

AS “ATTĪSTĪBAS FINANŠU INSTITŪCIJA ALTUM”

Nerevidētais starpposmu saīsinātais pārskats
par 12 mēnešu periodu līdz 2025.gada 31.decembrim

Saturs

Altum	2
Vadības ziņojums	3
Informācija par padomi un valdi	13
Paziņojums par vadības atbildību	14
Finanšu pārskati:	
Visaptverošo ienākumu pārskats	15
Finanšu stāvokļa pārskats	16
Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskats	17
Naudas plūsmas pārskats	18
Finanšu pārskatu pielikumi	19
Citi pielikumi starpposmu saīsinātajiem pārskatiem	81

AS "Attīstības finanšu institūcija Altum"
Doma laukums 4, Rīga, LV-1050, Latvija
Reģistrācijas Nr.: 50103744891
tālrunis: + 371 67774010
e-pasts: altum@altum.lv
www.altum.lv

Altum

MISIJA "Mēs palīdzam Latvijai augt!"

VĪZIJA "Sadarbības partneris un finanšu eksperts tautsaimniecības attīstībā"

VĒRTĪBAS "Izcilība / Komanda / Atbildība"

AS "Atfīstības finanšu institūcija Altum" ir Latvijas valstij piederoša finanšu institūcija, kas īsteno atbalsta un attīstības programmas finanšu instrumentu un grantu veidā, realizējot valsts politiku tautsaimniecībā, kā arī nodrošinot citu normatīvajos aktos noteikto deleģēto valsts uzdevumu izpildi. Altum darbības pamatmērķis ir tirgus nepilnību novēršana dažādu atbalsta instrumentu formā, sekmējot tautsaimniecības attīstību.

Stratēģija 2025-2027.gadam

Saskaņā ar AS "Atfīstības finanšu institūcija Altum" Stratēģiju 2025.-2027.gadam, ir izvirzīti sekojoši stratēģiskās attīstības virzieni un būtiskākie ilgtermiņa mērķi:

- Īstenojot valsts atbalsta programmas, galvenais finanšu mērķis ir nodrošināt pozitīvu Altum kapitāla atdevi;
- Galvenais nefinanšu mērķis ir finansējuma pieejamības veicināšana tautsaimniecības attīstībai, koncentrējoties uz šādiem galvenajiem virzieniem:
 - Jauno ES fondu plānošanas perioda 2021. – 2027.gadam programmu ieviešana. Programmu fokuss ir klimata pārmaiņu ietekmes mazināšanas risinājumi un ilgtspējīgs finansējums uzņēmējdarbībai, tai skaitā attīstot finanšu instrumentu klāstu inovāciju, pētniecības un attīstības, produktivitātes un digitalizācijas jomās, energoefektivitāte gan dzīvojamo ēku, gan uzņēmumu segmentā;
 - Mājokļu pieejamības veicināšana reģionos;
 - Iespējkapitāla instrumentu lomas palielināšana uzņēmējdarbības finansēšanai, aktīvi īstenojot
 - 5.paaudzes iespējkapitāla fondus, uzņēmumiem sākot no agrīnās līdz izaugsmes stadijai;
 - Kapitāla tirgus attīstības veicināšanai Baltijas kapitāla tirgus akcelerācijas fondu (IPO fondu) ieviešana;
 - Latvijas Zemes fonda darbības tālāka pilnveidošana.
- Altum lomas palielināšana tiešajā kreditēšanā, aktīvi īstenojot aizdevumu izsniegšanu un apkalpošanu, tai skaitā, ņemot vērā, ka privātā sektora piedāvājums nav pietiekams, sākt privātpersonu mājokļu kreditēšanu Latvijas reģionos.
- Lai modernizētu klientu apkalpošanu un optimizētu aizdevumu pieteikumu izvērtēšanas procesu, IT sistēmu nomaiņa un klientu attiecību pārvaldības (CRM) platformas tehnoloģiju ieviešana.



Vadības ziņojums

Darbība pārskata periodā

2025.gada 4.ceturksnī AS "Atfistības finanšu institūcija Altum" (turpmāk Altum) ir nodrošinājusi stabilus finanšu rezultātus un strādājusi ar 31.4 milj. eiro peļņu.

Galvenie finanšu un darbības rādītāji

Balsītis uz attiecīgo gadu revidēto finanšu pārskatu datiem

	2025.gads (nerevidēts)	2024.gads (revidēts)
Galvenie finanšu dati		
Neto procentu ieņēmumi (EUR, tūkst.)	20 026	23 026
Peļņa no pamatdarbības (EUR, tūkst.)	31 470	28 663
Peļņa pārskata periodā (EUR, tūkst.)	31 470	28 663
Izdevumu un ieņēmumu attiecība (IIA)	19.1%	23.3%
Darbinieku skaits	258	254
Kopā aktīvi (EUR, tūkst.)	1 729 663	1 455 350
Finanšu parādsaistības	927 320	755 011
Kapitāls bez pārvērtēšanas rezerves (KBPR) / Kopējie pārvaldītie aktīvi (KPA) ¹	19.4%	21.6%
Kapitāls un rezerves (EUR, tūkst.)	445 125	416 055
Vidējā kapitāla atdeve (ROE)	7.3%	7.1%
Riska segums, kopā: (EUR, tūkst.)	374 448	309 853
Riska seguma rezerve	342 557	269 321
Riska seguma rezerve, kas izmantota uzkrājumiem	(52 656)	(46 585)
Portfeļa zaudējumu rezerve (speciālais rezerves kapitāls)	85 117	85 736
Portfeļa zaudējumu rezerve, kas tiks izmantota uzkrājumu segšanai pie gada pārskata apstiprināšanas	(570)	1 381
Likviditātes rādītājs 180 dienām ²	328%	342%
Pamatdarbības neto naudas plūsma (EUR, tūkst.)	144 167	135 234
Neto naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā (EUR, tūkst.)	3 000	4 579
Neto naudas plūsma ieguldīšanas darbības rezultātā (EUR, tūkst.)	75 978	(249 994)
Atbalsta instrumenti kopā (bruto vērtībā EUR, tūkst.), no tiem	1 501 490	1 234 002 ⁴
Granti	4 294	3 159
Finanšu instrumenti bruto vērtībā (EUR, tūkst.) ⁵		
Aizdevumi (bez reversās nomas darījumiem)	621 218	474 193 ³
Garantijas	627 944	523 538
Riska kapitāla fondi	90 210	97 999
Latvijas Zemes fonds, t.sk.	157 824	135 113
- reversās nomas darījumi	37 005	42 137
- ieguldījumu īpašumi	120 819	92 976
Kopā	1 497 196	1 230 843⁴
Līgumu skaits	42 414	38 730
Jaunu darījumu apjomi (EUR, tūkst.) (pa finanšu instrumentiem) ⁵		
Aizdevumi (bez reversās nomas darījumiem)	292 079	221 741
Garantijas	199 628	142 902
Riska kapitāla fondi	13 910	15 745
Latvijas Zemes fonds, t.sk.	28 668	40 506
- reversās nomas darījumi	9 823	19 692
- ieguldījumu īpašumi	18 845	20 814
Kopā	534 285	420 894
Līgumu skaits	8 387	6 710
Kopējais ieguldījums tautsaimniecībā, ieskaitot finansējuma saņēmēju līdzdalību, pēc izsniegtajiem apjomiem pārskata periodā (EUR, tūkst.)	1 405 422	978 319
Piesaisītā privātā finansējuma sviras koeficients	158%	129%
Valsts atbalsta programmu apjoms uz 1 darbinieku (EUR, tūkst.)	5 803	4 625
Moody's Ratings piešķirtais ilgtermiņa kredītreitings	Baa1	Baa1

Vadības ziņojums (turpinājums)

Galvenie finanšu un darbības rādītāji (turpinājums)

¹ KPA ņemot vērā ārpusbilancē uzskaitīto garantiju apjomu.

² Likviditātes rādītāja aprēķinā ņemta vērā līdzšinējā pieredze un vadības aplēse par sagaidāmajiem garantiju pieprasījumu apmēriem un termiņiem.

³ Bruto aizdevumu portfelis vienmēr atspoguļots, ievērojot bruto aizdevumu portfeļa definīciju. 2024.gada 31.decembrī atspoguļotais KPI norādīts, ņemot vērā patiesās vērtības ietekmi uz nākotnē iespējamās KA komponenti - aizdevumiem ar kapitāla atlaidi, taču šim samazinājumam nebūtu jābūt, ievērojot aizdevuma portfeļa definīciju, tādējādi šis rādītājs 2024.gada 31.decembrī ir 474,193 tūkst. eiro (iepriekš: 418,079 tūkst. eiro).

⁴ Ņemot vērā atsauci Nr.3, Finanšu instrumenti bruto vērtībā kopā 2024.gada 31.decembrī jābūt 1,230,843 tūkst eiro (iepriekš: 1,174,729 tūkst. eiro), Atbalsta instrumenti kopā (bruto vērtībā) 2024.gada 31.decembrī jābūt 1,234,002 tūkst eiro (iepriekš: 1,177,888 tūkst. eiro).

⁵ Ņemot vērā apjoma būtiskumu, darbības apjomos tiek uzrādīts arī Latvijas Zemes fonda portfelis, kurš sastāv no reversās nomas darījumiem un ieguldījumu īpašumiem. Tā kā reversās nomas darījumi šajā tabulā tiek uzrādīti Latvijas Zemes fonda portfeli, aizdevumu apjoms šajā tabulā tiek samazināts par reversās nomas darījumu apjomu, savukārt citur pārskatā, ievērojot uzskaites principus un atbilstību SFPS, tie tiek uzskaitīti pie aizdevumiem.

Rādītāju skaidrojums pieejams sadaļā *Citi pielikumi starpposmu saīsinātajiem pārskatiem*.

Vadības ziņojums (turpinājums)

Darbības apjomi

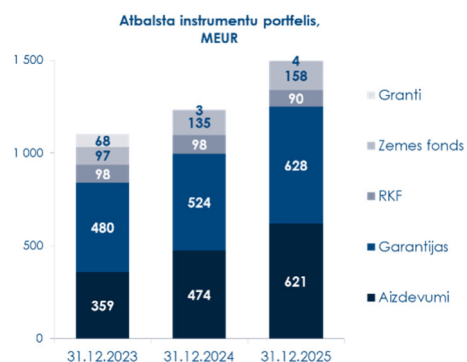
Altum darbības apjomus raksturo divi virzieni: (i) atbalsta instrumenti, kas aptver kreditēšanu, garantiju izsniegšanu, ieguldījumus riska kapitāla instrumentos, Latvijas zemes fonda darījumus (turpmāk tekstā – Zemes fonds) un grantu apkalpošanu un (ii) segmenti, kas ietver MVU un lielos uzņēmumus, Lauksaimniekus, Privātpersonas un Finanšu starpniekus.

Atbalsta instrumenti

2025.gada 12 mēnešos Altum atbalsta instrumentu bruto portfelis bija 1,501 milj. eiro (2024.gada 31.decembrī: 1,234 milj. eiro), tai skaitā finanšu instrumentu bruto portfelis (bez grantiem) bija 1,497 milj. eiro, kas palielinājās par 226 milj. eiro (+22%) salīdzinājumā ar 2024.gada beigām. Lielākais pieaugums bija aizdevumu portfelī, kas 2025.gada 12 mēnešos pieauga par 147 milj. eiro (+31%), pirmo reizi pārsniedzot 600 milj. robežu. No kopējā portfeļa pieauguma 46% veidoja Atvесеļоšanās fonda programmu aizdevumi un 31% investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi. Garantiju portfelis palielinājās par 104 milj. eiro (+20%). Lielāko ietekmi uz garantiju portfeļa pieaugumu 4.ceturksnī un 12 mēnešos kopumā nodrošināja pieaugums privātpersonu garantijās: 12 mēnešos tam pieaugot par 60 milj. eiro (+19%). Lai arī 4.ceturksnī garantijas komersantiem bija mazāk pieprasītas salīdzinot ar iepriekšējiem ceturkšņiem, kopumā 12 mēnešos portfelis pieauga par 48 milj. eiro (+26 %).

Zemes fonda darījumu portfelis 12 mēnešos pieauga par 23 milj. eiro (+17%).

Atbalsta instrumentu bruto portfelis pēc projektu skaita 12 mēnešos pieauga par 3,731 (+10%) darījumiem.



*Aizdevumu portfelis atspoguļots ievērojot bruto portfeļa definīciju, uz 2024.gada 31.decembri iekļaujot izsniegto un neatmaksāto aizdevuma summu, kas nav samazināta par aizdevumu ar kapitāla atlaidi nākotnē iespējamās kapitāla atlaides komponenti.

Vadības ziņojums (turpinājums)

Darbības apjomi (turpinājums)

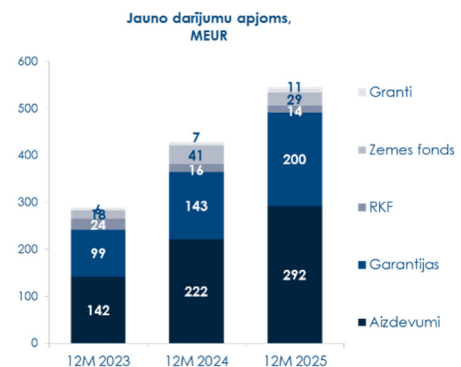
Atbalsta instrumenti (turpinājums)

2025.gada 12 mēnešos atbalsta instrumentu jauno darījumu apjoms sasniedza 545 milj. eiro, kas bija par 27% (+117 milj. eiro) lielāks nekā attiecīgajā periodā 2024.gadā. Pieaugumu visvairāk ietekmēja aizdevumu jauno darījumu apjoma pieaugums (+70 milj. eiro.), kā arī garantiju jauno darījumu apjoma pieaugums (+57 milj. eiro). Aizdevumos jauno darījumu apjoma pieaugumu visvairāk turpina ietekmēt jaunie darījumi Atvērēšanas fonda (Atvērēšanas un noturības mehānisma - ANM) programmās, 12 mēnešos

izsniegti 98 milj. eiro (+49 milj. eiro salīdzinot ar 2024.gadu). Jauno darījumu apjomu šī fonda programmu ietvaros gandrīz vienlīdzīgi ietekmēja jaunie darījumi daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes veicināšanas programmā, kā arī zemas tīres mājokļu būvniecības programmā. Īpaši augsts jauno darījumu apjoms 4.ceturksnī bija vērojams Investīciju aizdevumu programmā ar kapitāla atlaidi, kur jauno darījumu apjoms 4.ceturksnī sasniedza 24 milj. eiro. 2025.gada 12 mēnešos jauno darījumu apjoms šajā programmā bija 46 milj. eiro (+14 milj. eiro). Saglabājas arī ievērojams pieprasījums pēc MVU aizdevumiem, turpinoties pieprasījuma pieaugumam no 2.ceturkšņa. 2025.gada 12 mēnešos MVU jaunie darījumi sasniedza 66 milj. eiro (+12 milj. eiro).

2025.gada 12 mēnešos jauno darījumu apjoma pieaugumu garantijās nodrošināja gan augstais pieprasījums pēc komersantu garantijām - MVU garantijas, gan pēc privātpersonu garantijām. 2025.gada 12 mēnešos izsniegto garantiju apjoms komersantiem ir 102 milj. eiro (+ 31 milj. eiro salīdzinot ar 2024.gadu), savukārt privātpersonām izsniegto garantiju apjoms sasniedza 97 milj. eiro (+28 milj. salīdzinot ar 2024.gadu). Augsto pieprasījumu komersantu garantijās veicināja Altum pievilcīgie produkta nosacījumi, kā arī kreditēšanas tempa pieaugums komercbankās. Privātpersonām jauno darījumu pieaugumu lielā mērā turpināja veicināt pieprasījums pēc Mājokļu garantijām, kā arī pēc daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijām. Mājokļu garantiju jauno darījumu apjoms 12 mēnešos bija 58 milj. eiro(+19 milj. eiro), daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantiju jauno darījumu apjoms 12 mēnešos bija 27 milj. eiro (+11 milj. eiro).

Zemes fondā 2025.gada 12 mēnešos pieprasījums ir samazinājies, jauno darījumu apjoms 29 milj. eiro, kas ir par 12 milj. eiro mazāks salīdzinot ar 2024.gadu.



Vadības ziņojums (turpinājums)

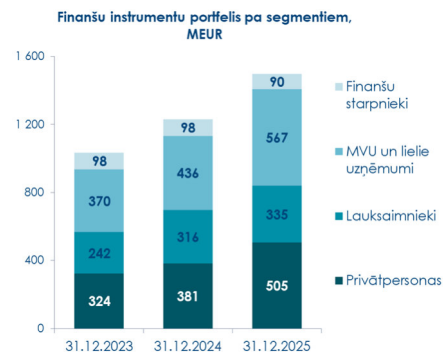
Darbības apjomi (turpinājums)

Segmenti

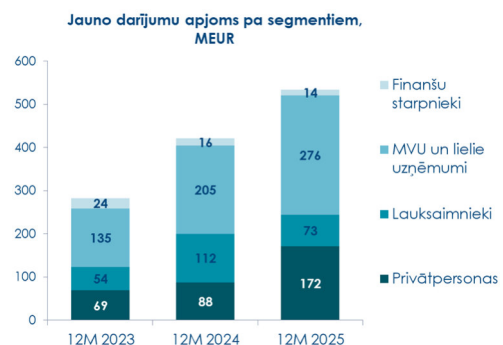
Privātpersonu segments veido 34% no kopējā portfeļa (2024.gada beigās: 31%). Lielāko daļu (76%) no Privātpersonu segmenta veido garantiju instrumenti, pamatā mājokļu garantijas un daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijas, kā arī studiju portfeļgarantijas. Šajā segmentā portfeļa pieaugums 2025.gada 12 mēnešos ir 124 milj. eiro (+33 %). Jauno darījumu apjoms salīdzinājumā ar 2024.gadu palielinājās par 84 milj. eiro (+95%). Lielākais jauno darījumu apjoms 2025.gada 12 mēnešos ir vērojams daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes programmā, kur kopā gan Atvēršanas

fonda, gan jaunajā daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes programmā, kas tiek realizēta no ES kohēzijas politikas 2021.-2027.gada plānošanas perioda ietvaros pieejamā finansējuma, aizdevumos tika izsniegti 35 milj. eiro, savukārt garantijās 27 milj. eiro. Ievērojams pieprasījums saglabājas arī mājokļu garantijās ģimenēm, karavīriem un jauniem speciālistiem - jaunie darījumi ir 58 milj. eiro. Aktīvi turpinās jaunu darījumu izsniegšanas Atvēršanas fonda īres namu programmā, kur 12 mēnešos izsniegti 27 milj. eiro.

MVU un lielo uzņēmumu segmenta portfelis veido 38% (2024.gada beigās: 35%), kur šobrīd lielāko daļu (58%) veido aizdevumu instrumenti. 2025.gada 12 mēnešos MVU un lielo uzņēmumu segmenta portfelis kopumā palielinājās par 131 milj. eiro (+38%), ko nodrošināja pieaugums gan aizdevumu, gan garantiju portfelī. Aizdevumu portfelim pieaugot par 83 milj. eiro (+33%), savukārt garantiju portfeļa pieaugums bija 48 milj. eiro (+26%). Jauno darījumu apjoms salīdzinājumā ar 2024.gadu palielinājās par 71 milj. (+35%) ko lielā mērā ietekmēja jauno darījumu apjoms programmās, kas tiek



*Aizdevumu portfelis atspoguļots ievērojot bruto portfeļa definīciju, uz 2024.gada 31.decembri iekļaujot izsniegto un neatmaksāto aizdevuma summu, kas nav samazināta par aizdevumu ar kapitāla atlaidi nākotnē iespējamās kapitāla atlaides komponenti.



Vadības ziņojums (turpinājums)

Darbības apjomi (turpinājums)

Segmenti (turpinājums)

realizētas ar ES kohēzijas politikas 2021.-2027.gada plānošanas perioda ietvaros pieejamo finansējumu, 2025.gada 12 mēnešos jauno darījumu apjomam sasniedzot 96 milj. eiro (+24 milj. eiro salīdzinot ar 2024.gadu), no kuriem 24 milj. eiro aizdevumos, un 72 milj. eiro garantijās. 2025.gada 12 mēnešos šajā segmentā vērojams arī augsts pieprasījums pēc Investīciju aizdevumiem ar kapitāla atlaidi, kur jaunie darījumi sasniedza attiecīgi 46 milj. eiro (+14 milj. eiro), kam seko jaunie darījumi Atvērējošanās fonda programmās digitālajai transformācijai un energoefektivitātes paaugstināšanai ar jauno darījumu apjomu 45 milj. eiro (+8 milj. eiro), kā arī jaunie darījumi MVU izaugsmes aizdevumos, kur 2025.gada 12 mēnešos izsniegti 44 milj. eiro (+9 milj. eiro).

Lauksaimnieku segmenta portfelis veido 22% (2024.gada beigās: 26%). Šajā segmentā vērojams neliels portfeļa pieaugums. 2025.gada 12 mēnešos tas pieauga par 19 milj. eiro (+6%). Portfeļa pieaugumu ietekmēja Zemes fonda jauno darījumu apjoms, 2025.gada 12 mēnešos jauno darījumu apjoms ir 29 milj. eiro, kas nodrošināja Zemes fonda portfeļa pieaugumu par 23 milj. eiro (+17%). Aizdevumu portfelis šajā segmentā 2025.gada 12 mēnešos nav pieaudzis, ko ietekmēja ievērojami zemāks pieprasījums pēc apgrozāmo līdzekļu aizdevumiem: 2025.gadā izsniegti 10 milj. eiro aizdevumu apgrozāmajiem līdzekļiem, kas ir par 29 milj. eiro mazāk nekā 2024.gadā, kopējam apgrozāmo līdzekļu aizdevumu portfelim 2025.gadā samazinoties par 9 milj. eiro. Šajā segmentā saglabājās pieprasījums pēc mazajiem aizdevumiem lauku teritorijās, kā arī pēc aizdevumiem zemes iegādei, kur jaunie darījumi 2025.gada 12 mēnešos sasniedza attiecīgi 17 milj. eiro un 13 milj. eiro.

Finanšu starpnieki, ko veido riska kapitāla programmas, sastāda 6% (2024.gada 31.decembrī: 8%) no kopējā segmentu portfeļa. Lai arī Finanšu starpnieku portfelis 2025.gadā kopumā ir samazinājies, 4.ceturksnī tas saglabājās 3.ceturkšņa līmenī. Finanšu starpnieku portfeļa apjomu ietekmēja gan ieguldījumu atmaksas, gan zemi jauno darījumu apjomi, lai arī sākot ar 2025.gada 2.ceturksni ir uzsākta ieguldījumu veikšana no ES kohēzijas politikas 2021.-2027.gada plānošanas perioda ietvaros pieejamā finansējuma 5.paaudzes iespējkapitāla fondos. Kopā ieguldīti 7 milj. eiro.

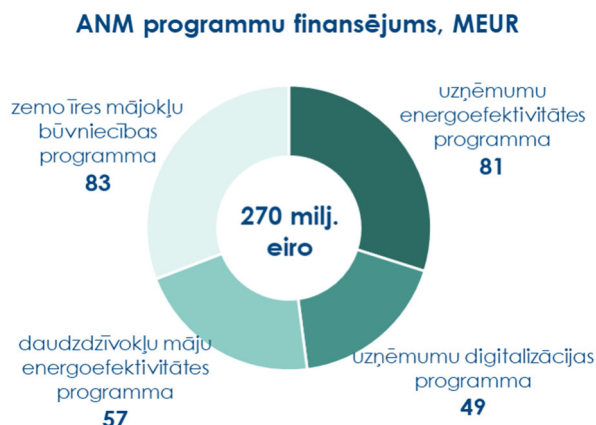
Altum ir nozīmīga loma finanšu instrumentu pieejamības nodrošināšanai tieši reģionos, kas tiek nodrošināts, izstrādājot mērķētas programmas uzņēmumu finansēšanai reģionos (mazie aizdevumi lauku teritorijās, aizdevumi lauksaimniecības zemes iegādes, zemes fonds u.c.), kā arī proaktīvi ieviešot kreditēšanu reģionos veicinošus nosacījumus vispārējās Altum realizētās programmās. Kopš 2024.gada sākuma, lai veicinātu kreditēšanu reģionos, Altum izsniedz aizdevumus uzņēmumiem apjomā līdz 100 tūkstošiem eiro ar būtiski samazinātām prasībām nodrošinājumam. 2025.gadā šajā portfeli 64% no jaunajiem darījumiem pēc skaita ir darījumi reģionos. Arī kopumā aizdevumu portfeli 2025.gada 12 mēnešos jauno darījumu apjoms reģionos ir audzis, salīdzinot ar tādu pašu periodu 2024.gadā: 201 milj. eiro 2025.gadā, un 158 milj. eiro 2024.gadā.

Vadības ziņojums (turpinājums)

Jaunie produkti un darbības efektivitātes paaugstināšana

Atveseļošanās fonda programmās līdz 2025.gada 31.decembrim kopā apstiprināti darījumi 248 milj. eiro apmērā, no kuriem 168 milj. eiro izsniegti jaunos darījumos, kopā izmaksāto kapitāla atlaižu apjoms sasniedza 47 milj. eiro.

Sekmējot aktīvu Atveseļošanās fonda programmu apguvi, Atveseļošanās fonda uzņēmumu energoefektivitātes programmā 2025.gada decembrī tika izsludināta noslēdzošā 12.kārta. Programmā jaunas kārtas vairs netiks izsludinātas, bet 2026.gada 1.ceturksnī plānots uzsākt līdzīgu uzņēmējdarbības zaļināšanas programmu.



Lielo investīciju aizdevumu programmā ar kapitāla atlaidi vidējiem un lielajiem komersantiem

2025.gadā turpinājās saņemto projektu pieteikumu izskatīšana. Līdz 2025.gada 31.decembrim ir apstiprināti 26 pieteikumi par atbalsta piešķiršanu projektiem par kopējo projektu summu virs 790 milj. eiro (attiecināmās kapitāla atlaides apjoms 170 milj. eiro), no kuriem par 23 jau ir noslēgti līgumi (attiecināmais kapitāla atlaides apmērs 150 milj. eiro), savukārt 2 pieteikumi (attiecināmais kapitāla atlaides apjoms ~16,5 milj. eiro) šobrīd vēl ir Altum izvērtēšanā. Šajā programmā 2025.gada 12 mēnešos bija izsniegti gandrīz 46 milj. eiro, ievērojams apjoms bija izsniegts tieši 4.ceturksnī, kad tika izsniegti 24 milj. eiro. 2025.gada 4.ceturksnī tika atklāta arī programmas 4.kārta.

Istenojot **ES kohēzijas politiku 2021.-2027.gada plānošanas perioda ietvaros**, uzņēmējdarbības atbalstam, sākot ar 2024.gadu pieejami vairāk kā 400 milj. eiro finanšu instrumentu veidā vismaz 10 atbalsta programmās. 2025.gadā tika plānota vismaz četrus jaunu programmu ieviešanas uzsākšana, kuru nosacījumi apstiprināti 2024.gada nogalē un 2025.gada janvārī (energoefektivitātes paaugstināšana daudzdzīvokļu dzīvojamās mājās, produktivitātes aizdevumi uzņēmumu inovācijām, atjaunojamo energoresursu izmantošana un energoefektivitātes paaugstināšana centralizētajā siltumapgādē un aukstumapgādē, atjaunojamo energoresursu enerģijas veicināšana – biometāns). No minētajām programmām 2025.gada 3.aprīlī Altum uzsāka pieteikumu pieņemšanu daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes paaugstināšanas atbalsta programmā, kur 2025.gada 4.ceturksnī jau uzsākta aizdevumu un garantiju izsniegšana. 2025.gada maijā atklātas divas jaunas atbalsta programma uzņēmējiem duālā pielietojuma produktu ražošanai, pētniecībai un attīstībai. Savukārt 2025.gada decembrī tika uzsākta pieteikumu pieņemšanas divās jaunās atbalsta programmās - "Atjaunojamo energoresursu enerģijas veicināšana - biometāns", kā arī "AER izmantošana un energoefektivitātes paaugstināšana centralizētajā siltumapgādē un aukstumapgādē".

Vadības ziņojums (turpinājums)

Jaunie produkti un darbības efektivitātes paaugstināšana (turpinājums)

2025.gadā savu darbību uzsāka visi piektās paaudzes iespējkapitāla fondi, t.sk., viens izaugsmes iespējkapitāla fonds: "KS AIF FlyCap Private Debt Fund III", kā arī trīs pirmsēklas un sēklas iespējkapitāla fondi: "KS AIF BIFI", "KS AIF Outlast Fund", "KS AIF Buildit 5G Fund". 2025.gada ceturtajā ceturksnī savu darbību uzsāka arī Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds. Šī fonda pārvaldnieks kopā ar privātā tirgus dalībniekiem veiks investīcijas MVU, kā arī mazos un inovatīvos vidējos uzņēmumos pirms IPO, IPO un IBO stadijās, kas darbojas Latvijā, Lietuvā un citos Eiropas Savienības reģionos.

Ekonomikas ministrija 2024.gada nogalē iesniedza Eiropas Komisijā notifikāciju par ALTUM darbības uzsākšanu hipotekārajā kreditēšanā tirgus segmentos, kur atbilstoši Latvijas Bankas pētījumam hipotekārā kreditēšana ir būtiski zemākos apjomos - ārpus Rīgas un Pierīgas. Programmas uzsākšanai ALTUM saņēma Eiropas Komisijas saskaņojumu, grozot Altum dibināšanas lēmumu, kā arī Patērētāju tiesību aizsardzības centra licenci. Programma tika atklāta 2025.gada 29.oktobrī. Kopš programmas atklāšanas līdz 2025.gada beigām apstiprināti pieteikumi par 0.9 milj. eiro.

Turpinot īstenot **Altum darbības efektivitātes paaugstināšanu un automatizācijas procesa ietvaros ieviesto centralizēto mazo aizdevumu** (summā līdz 100 tūkst. eiro) pieteikumu izskatīšanu, Altum kopš 2024.gada sākuma palielināja aizdevuma summas limitu centralizēti attālinātajā izvērtēšanā no 50 tūkst. eiro uz 100 tūkst. eiro, paralēli ieviešot arī skoringa sistēmu mazo aizdevumu segmentā ar mērķi panākt pieteikumu izskatīšanas termiņu būtisku samazināšanu salīdzinājumā ar vidējiem rādītājiem iepriekšējos gados. 2025.gada 12 mēnešos centralizēti attālinātajā izvērtēšanā apstiprināti 866 projekti 27 milj. eiro apmērā, kas veido 41% no visu apstiprināto aizdevumu darījumu skaita šajā periodā (vidēji 2024.gadā: 40%). Noraidīto pieteikumu īpatsvars 2025.gada 12 mēnešos sastāda vidēji 23% no saņemtajiem pieteikumiem. Vidējais piešķirto darījumu apjoms 2025.gadā ir saglabājies 2024.gada līmenī: 31 tūkst. eiro. Šāds vidējais darījumu apjoms ir ņemot vērā, ka 30 % no kopējā piešķirto darījumu apjoma ir līdz 30 tūkst. eiro, ar vidējo darījumu summa 16 tūkst. eiro, kas saistīts ar darījuma būtību, izsniedzot mikro aizdevumus pamatā nelielu iekārtu, tehnikas vai transporta iegādei, kā arī apgrozāmo līdzekļu aizdevumus. Virs 30 tūkst. piešķirto aizdevumu vidējā summa 2025.gadā saglabājas 54 tūkst. eiro, kur ir gan investīciju aizdevumi pamatā tehniskas un iekārtu iegādei, gan darījumi apgrozāmiem līdzekļiem.

2025.gadā Altum paaugstinot darbības efektivitāti, īstenoja ievērojamas izmaiņas Noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas un terorisma un proliferācijas finansēšanas (NILLTF) un sankciju riska pārvaldības sistēmā. Lai palielinātu kapacitāti riska kontroles pasākumu īstenošanai un nodrošinātu efektīvāku riskā balstīto pieeju, daļa klientu riska novērtēšanas darbību tika deleģēta klientu apkalpošanas pirmajai līnijai.

Tādējādi centralizēti, Risku vadības departamentā, tika saglabāts augstas kompetences NILLTF un sankciju riska specializācijas centrs, kas koncentrējas uz sarežģītāko klientu un atbalsta saņēmēju saistīto grupu risku analīzi un metodoloģijas attīstību. Savukārt zemāka riska profilu klientu izvērtēšana tiek veikta pirmajā aizsardzības līnijā, būtiski palielinot operacionālo efektivitāti un uzlabojot kontroles mehānismu izpildes ātrumu.

Vadības ziņojums (turpinājums)

Jaunie produkti un darbības efektivitātes paaugstināšana (turpinājums)

2024.gadā Altum uzsāka sistēmu modernizācijas projektu "ATOMS", kura ietvaros ievieš jaunu pamata klientu attiecību vadības (CRM) sistēmu, lai veidotu Altum kā mūsdienīgu, uz klientu orientētu finanšu līderi. ATOMS projekta galvenie mērķi ir:

- klientu pieredzes uzlabošana, nodrošinot, ka pieteikšanās Altum atbalstam un tā noformēšana ir vienkārša, ātra un saprotama;
- darbinieku pieredzes uzlabošana, nodrošinot, ka darbinieku laiks tiek patērēts augstas pievienotās vērtības darbībām.

Projekta ietvaros 2025.gadā ir īstenoti vairāki būtiski stratēģiskie iniciatīvu virzieni, kas mērķtiecīgi uzlabo klientu pieredzi, digitalizē galvenos procesus un stiprina organizācijas operacionālo efektivitāti, t.sk.:

- ieviesta vienota klientu apkalpošana, ar mūsdienīgām prasībām atbilstošu kontakta centru ar attālinātās autentificēšanas iespējām, izmantojot Smart-ID un e-Paraksts mobile;
- ieviesta jaunā CRM pamatdarbības sistēma, kas ļauj vienkopus sākt apkopot datus par klientu jeb klients 360;
- izstrādāts jauns MVU procesa dizains, fokusējoties gan uz klienta ceļu (customer journey), gan uz darbinieku pieredzi (employee experience), nodrošinot līdzsvaru starp klientam vērtīgu pakalpojumu un efektīvu iekšējo darbu, samazinot manuālos soļus un riskus.

Kopumā 2025.gadā paveiktais būtiski stiprina organizācijas digitālo briedumu, uzlabo klientu un darbinieku pieredzi, kā arī rada stabilu pamatu turpmākai procesu automatizācijai un biznesa attīstībai. Plānots, ka 2026.gadā tiks noslēgta 2025.gadā uzsāktā klientu apkalpošanas un darījumu apstrādes sistēmu nomaiņa, ieviešot attālinātas identifikācijas iespējas, pilnveidojot datu apmaiņu starp Altum un ārējiem datu piegādātājiem, kā arī iekšēji starp ALTUM sistēmām. Klientu pieredzes birokrātijas mazināšanai tiks ieviest MKV deklarācijas risinājums, nodrošinot pamatu ilgtspējīgam un standartizētam risinājumam nākotnē.

Vadības ziņojums (turpinājums)

Reitings

Starptautiskā kredītreitingu aģentūra *Moody's Ratings* ("Moody's") 2025.gada 28.janvārī apstiprināja Altum ilgtermiņa kredītreitingu Baa1 ar stabilu perspektīvas novērtējumu. Kredītreitings ir tādā pat līmenī, kāds tika apstiprināts 2024.gada 2.februārī. Arī īstermiņa reitings ir apstiprināts tādā pat līmenī P-2. Altum kredītreitinga novērtējums veikts balstoties uz *Moody's* 2024.gada jūlija Finanšu institūciju metodiku (*Finance Companies Methodology*). Altum ilgtermiņa kredītreitings Baa1 ir viens no augstākajiem Latvijas kapitālsabiedrībām piešķirtajiem.

Augstais reitings ļauj sekmīgāk realizēt Altum ilgtermiņa stratēģiju finansējuma piesaisti, esot regulāram kapitāla tirgus dalībniekam un emitējot obligācijas.

2025.gada 23.maijā, Attīstības finanšu institūcija Altum veiksmīgi realizēja 5 gadu obligāciju izvietojumu par kopējo summu 70 miljoni eiro, kas ir līdz šim lielākais Sabiedrības obligāciju emisijas apjoms. Kopumā obligāciju piedāvājumā piedalījās 18 institucionālie investori, tostarp Ziemeļu investīciju banka. Izsniegtā apjoma sadalījums bija šāds: 69% - aktīvu pārvaldības fondiem, 14% Ziemeļu investīciju bankai, 13% Baltijas bankām un 4% apdrošināšanas kompānijām. Ģeogrāfiski 43% obligāciju tika piešķirti Latvijas investoriem, 32% – Lietuvas, 11% – Igaunijas un 14% – Somijas investoriem. Obligāciju ienesīguma līmenis – 3,576%.

Risku vadība

Altum efektīvas un ilgtspējīgas darbības nodrošināšanai ir izveidota visaptveroša Risku vadības sistēma, kas paredz proaktīvu risku identificēšanu, novērtēšanu un mazināšanu, kā arī savlaicīgu korektīvo pasākumu īstenošanu. Uzņemoties riskus, Altum ievēro piesardzības principu un nodrošina spēju ilgtermiņā izpildīt uzņēmumam noteiktos mērķus un funkcijas.

Risku pārvaldībā Altum izmanto dažādas kvalitatīvas un kvantitatīvas metodes, instrumentus, kā arī nosaka riska limitus un kontroles mehānismus, kuri aptver visus būtiskos identificētos riskus. Risku vadības metožu izvēle tiek veikta, ņemot vērā konkrētā riska materiālo ietekmi uz Altum darbību un finanšu stabilitāti.

Ņemot vērā Altum darbību paaugstināta riska jomās, realizējot valsts atbalsta programmas, Altum 2025.gada 31.decembrī ir izveidots riska segums 375 milj. eiro apmērā (2024.gada 31.decembrī: 310 milj. eiro), kas pieejams atbalsta programmu sagaidāmo kredītzaudējumu segumam. Sagaidāmie kredītzaudējumi tiek aplēsti pirms attiecīgās atbalsta programmas ieviešanas un daļa no publiskā finansējuma, kas tiek saņemts attiecīgās atbalsta programmas ietvaros sagaidāmo kredītzaudējumu segumam, tiek novirzīts Riska segumam. Riska segumu veido Riska seguma rezerves un Portfeļa zaudējumu rezerves (speciālais rezerves kapitāls) kopsumma, no kuras atskaitīti izveidotie uzkrājumi sagaidāmo kredītzaudējumu segšanai.

Ģeopolitisko risku vadība

Turpinoties ģeopolitiskajai spriedzei un ar to saistītajai ekonomiskajai nenoteiktībai, Altum konsekvēti ievēro risku pārvaldības politikās noteiktos ierobežojumus attiecībā uz sadarbību ar Krievijas Federāciju un Baltkrievijas Republiku. Sabiedrība nodrošina nepārtrauktu starptautisko un nacionālo sankciju režīmu monitoringu un savlaicīgu nepieciešamo kontroles pasākumu veikšanu.

Vadības ziņojums (turpinājums)

Ieguldījums ilgtspējā

Finanšu nozarei ir izšķiroša nozīme Eiropas zaļā kursa mērķu sasniegšanā, tostarp pārejā uz klimatneitrālu, klimatnoturīgu, resursefektīvu un taisnīgu ekonomiku. Ilgtspēja ir galvenā Altum uzņēmējdarbības un stratēģijas daļa, un tā kļuvusi par svarīgu stratēģisko virzītājspēku banku nozarē, kā arī attīstības finanšu institūcijām Eiropā. Altum uzņemas atbildību par savas ikdienas darbības ilgtermiņa ekonomisko, vides un sociālo ietekmi un pastāvīgi strādā, lai ar pieņemtajiem ieguldījuma lēmumiem, veidojot portfeli, sekmētu ilgtspējīgu attīstību, neradītu nelabvēlīgu ietekmi uz ilgtspējas faktoriem un sniegtu pozitīvu ieguldījumu uzņēmumu transformācijā uz ilgtspējīgu ekonomiku un veicinātu rīkoties atbildīgi savā uzņēmējdarbībā.

Lai sekmētu uzņēmumu veiksmīgu pāreju uz zemoglekļa ekonomiku - mazināt sava produkta vai pakalpojuma dzīves cikla CO₂ pēdu, pielāgoties piegādes ķēžu prasībām attiecībā uz ESG mājas darbiem, stiprināt pielāgošanos klimata fizisko risku radītajai ietekmei, jau 2023.gada vasarā MVU segmentā tika ieviests īpašs "pāreju sekmējošā finansējuma" produkts. Savukārt lauksaimniecības nozarei šis "pārejas finansējuma" produkts pieejams tagad ar 2025.gada novembri, noslēdzoties aktīvam ieviešanas posmam 2025.gada laikā gan saistībā ar produkta izstrādi lauksaimniekiem, gan vienotas Eiropas finanšu sektorā aprobētas metodoloģijas ilgtspējīgu projektu identificēšanai ieviešanas visās aizdevumu programmās. Jauno darījumu apjomu pozitīvi ietekmē jau kopš 2023.gada rudens piešķirtais papildus stimuls - atlaide ilgtspējīgu projektu finansējuma cenai, kas sākotnēji tiek piemērota 18 mēnešu laikā no aizdevuma piešķiršanas brīža. Ar 2025.gada novembri visiem ilgtspējīgiem aizdevumu projektiem (aizdevumiem bez kapitāla atlaides) gan MVU, gan Lauksaimnieku segmentos, kas atbilst Eiropas Investīciju Bankas "zaļo projektu" rīka ietvaram ("EIB green checker"), ir pieejama atlaide finansējuma cenai visa aizdevuma laikā.

Ņemot vērā 2023.gadā veiktās ESG risku būtiskuma analīzes rezultātus, izstrādājot Altum vidēja termiņa stratēģiju 2025. – 2027.gadam tika integrēti ilgtspējas aspekti gan kreditēšanas jomā, liekot akcentu uz pārejas finansējumu un produktiem dažādos segmentos, lai palīdzētu uzņēmumiem transformēties, gan risku pārvaldības jomā. Ievērojot stratēģijas dokumentu hierarhiju, Altum Ilgtspējas stratēģija izvērsīs Altum stratēģijā 2025.-2027.gadam jau noteiktos virzienus –finansējums pārejai uz zema oglekļa ekonomiku un virzība uz oglekļa neitralitāti. Altum ir izvirzījis mērķi mazināt finansētā portfeļa CO₂ emisijas, finansēt noteiktus segmentus ilgtspējīgu projektu īstenošanai. Altum fokusēsies uz finansējumu tādiem projektiem, kas paredzēti energoefektivitātes uzlabošanai gan uzņēmumiem, gan dzīvojamām ēkām, atjaunīgo energoresursu izmantošanai un to infrastruktūrai, zaļām ēkām, ilgtspējīgam transportam, aprītes ekonomikas projektiem un pārejai uz zema oglekļa ekonomiku. Altum plāno paplašināt atbalstu un finansējumu šo nozaru piegādes ķēdes partneriem, lai veicinātu kopējo uzņēmumu produktu un sniegto pakalpojumu dekarbonizāciju visā piegādes ķēdē. Tāpat Altum atbalstīs projektus, kas veicina labklājības izaugsmi, labi funkcionējošu un produktīvu sabiedrību (zemas īres namu būvniecība, daudzdzīvokļu ēku energoefektivitāte, sociālā uzņēmējdarbība).

Vadības ziņojums (turpinājums)

Nākotnes perspektīva

Lai sagatavotos Eiropas Savienības InvestEU programmas ieviešanai, Altum 2023.gadā sadarbībā ar atlasīto neatkarīgo auditoru veica Altum atbilstības novērtējums (Pillar Assessment). Atbilstības novērtējums ir priekšnosacījums, lai Altum varētu pieteikties InvestEU ieviešanas partnera lomai un nākotnē – arī sadarbības partnera lomai ES fondu ieviešanā, tādējādi palielinot jaunu specializētu un piemērotu finanšu instrumentu piedāvājumu Latvijas uzņēmumiem. Novērtējuma pirmais posms pabeigts 2023.gada beigās, iesniedzot Eiropas Komisijai ziņojuma projektu. Pēc ziņojuma projekta saskaņošanas ar Eiropas Komisiju ir identificētas būtiskākās rekomendācijas. Rekomendāciju novēršana ir noslēgusies, par ko saņemts atkārtots neatkarīgu auditoru novērtējums. Ziņojums nosūtīts Eiropas Komisijai izskatīšanai un atzinumu sniegšanai. Eiropas Komisija, pamatojoties uz Altum sniegto informāciju un auditoru atzinumu, guvusi pietiekamu pārliecību par rekomendāciju ieviešanu, notiek novērtējuma slēgšana. Lēmums par pieteikuma InvestEU ieviešanas partnera lomai iesniegšanu vēl nav pieņemts.

2025.gada 19.maijā Altum Padome apstiprināja Altum vidēja termiņa stratēģiju 2025-2027.gadam.

Jēkabs Krieviņš

Valdes loceklis

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

Informācija par padomi un valdi

Padome

Vārds, uzvārds	Ieņemamais amats	Iecelšanas datums	Amata pilnvaru termiņa beigu datums
Ieva Jansone-Buka	Padomes priekšsēdētāja	01.09.2025	uz laiku ¹
Ilze Lore	Padomes loceklis	02.09.2025	uz laiku ¹
Krišjānis Znotiņš	Padomes loceklis	01.05.2024.	30.04.2027.
Līga Kļaviņa	Padomes priekšsēdētāja	27.12.2022.	31.08.2025.
Ansis Grasmanis	Padomes loceklis	01.05.2024.	01.09.2025

¹ uz laiku, līdz tiks atlasīts kandidāts Publiskas personas kapitāla daļu un kapitālsabiedrību pārvaldības likumā noteiktajā kārtībā.

Līga Kļaviņa ar 2025.gada 31.augustu beidza pildīt ALTUM padomes priekšsēdētājas pienākumus.

Ieva Jansone-Buka iecelta ALTUM pagaidu padomes priekšsēdētājas amatā ar 2025.gada 1.septembri

Ansis Grasmanis 2025.gada 1.septembrī beidza pildīt ALTUM padomes locekļa pienākumus.

Ar 2025.gada 2.septembri Ilze Lore ir iecelta ALTUM pagaidu padomes locekļa amatā.

Valde

Vārds, uzvārds	Ieņemamais amats	Iecelšanas datums	Amata pilnvaru termiņa beigu datums
Reinis Bērziņš	Valdes priekšsēdētājs	27.05.2024.	06.11.2028.
Jēkabs Krieviņš	Valdes loceklis	27.05.2024.	26.05.2027.
Inese Zīle	Valdes locekle	27.05.2024.	26.05.2027.
Juris Jansons	Valdes loceklis	09.01.2023	08.01.2026
Ieva Jansone-Buka	Valdes loceklis	18.03.2024.	05.06.2025.

2025.gada 5.jūnijā Ieva Jansone-Buka atstāja AS "Atfīstības finanšu institūcija Altum" valdes locekļa amatu.

2026.gada 8.janvārī Juris Jansons atstāja AS "Atfīstības finanšu institūcija Altum" valdes locekļa amatu.

Ar 2025.gada 7.novembri līdz 2028.gada 6.novembrim par valdes priekšsēdētāju pārapstiprināts Reinis Bērziņš

Paziņojums par vadības atbildību

AS "Attīstības finanšu institūcija Altum" (turpmāk tekstā – Sabiedrība) Padome un Valde (turpmāk tekstā – Vadība) ir atbildīga par Sabiedrības finanšu pārskatu sagatavošanu, kā arī par informāciju, kas ir pievienota Citos pielikumos starpposmu saīsinātajiem pārskatiem.

Starpposmu saīsinātie finanšu pārskati un to pielikumi, kas ir iekļauti no 19. līdz 82.lappusei, ir sagatavoti, balstoties uz pirmdokumentiem un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Sabiedrības finanšu stāvokli 2025.gada 31.decembrī un 2024.gada 31.decembrī, un tās darbības rezultātiem, izmaiņām pašu kapitālā un naudas plūsmā 12 mēnešu periodā, kas noslēdzās 2025.gada 31.decembrī un 2024.gada 31.decembrī.

Iepriekšminētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Vadības lēmumi un pieņēmumi attiecībā uz šo pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Vadība ir atbildīga par atbilstošas grāmatvedības uzskaites nodrošināšanu, Sabiedrības aktīvu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības atklāšanu un novēršanu. Vadība ir arī atbildīga par Sabiedrības darba vadīšanu saskaņā ar Latvijas Republikas Attīstības finanšu institūcijas likumu, citiem Latvijas Republikas likumiem, kā arī Eiropas Savienības regulām, kas ir piemērojamas Sabiedrībai.

Jēkabs Krieviņš

Valdes loceklis

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

Visaptverošo ienākumu pārskats

visas summas ir tūkstošos eiro

	Pielikumi	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
Procentu ieņēmumi pēc efektīvās procentu likmes	4	30 881	32 036
Citi procentu un līdzīgi ieņēmumi	4	10 350	8 134
Procentu izdevumi	4	(21 205)	(17 144)
Neto procentu ieņēmumi		20 026	23 026
Ieņēmumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	5	10 496	7 926
Kompensējamie izdevumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	6	(10 030)	(7 478)
Neto ieņēmumi par VAP īstenošanu		466	448
Peļņa / (zaudējumi) no darījumiem ar vērtspapīriem un ārvalstu valūtu	4	(7)	6
Peļņas daļa no ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos un pārējos ieguldījumos	7	6 187	9 028
(Zaudējumi), no kuriem atskaitīti zaudējumi no saistībām patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	8	(2 686)	(1 230)
Neto peļņa no aizdevumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā	9	7 465	(7 465)
Citi ieņēmumi		8 110	8 188
Citi izdevumi		(1 288)	(1 203)
Pamatdarbības ienākumi pirms pamatdarbības izdevumiem		38 273	30 798
Personāla izmaksas	4	(5 522)	(5 345)
Administratīvie izdevumi	4	(1 013)	(1 107)
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu nolietojums	4	(759)	(731)
Sagaidāmie kredītzaudējumi, neto	10	491	5 048
Peļņa pirms uzņēmumu ienākuma nodokļa		31 470	28 663
Pārskata perioda peļņa		31 470	28 663
Citi visaptverošie ienākumi:		(400)	2 772
Posteņi, kas nākamajos periodos pārklassificējami peļņā vai zaudējumos		(400)	2 772
Neto peļņa no finanšu aktīviem, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu citos visaptverošos ienākumos			
Kopā pārskata perioda visaptverošie ienākumi		31 070	31 435

Pielikumi no 19. līdz 82.lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

Jēkabs Krieviņš
Valdes loceklis

Rudīte Bērziņa
Galvenā grāmatvede

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

Finanšu stāvokļa pārskats

visas summas ir tūkstošos eiro

	Pielikumi	31.12.2025.	31.12.2024.
Aktīvi			
Prasības pret citām kredītiestādēm un Valsts kasi		839 708	627 769
<i>t.sk. nauda un naudas ekvivalenti</i>		678 860	455 715
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu citos visaptverošos ienākumos - ieguldījumu vērtspapīri	11	130 859	183 572
Amortizētā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi:			
Aizdevumi	12	438 864	412 249
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos - aizdevumi ar kapitāla atlaidi	13	79 277	24 971
Granti		4 241	3 128
Nākamo periodu izdevumi		479	522
Uzkrātie ieņēmumi		8 347	723
Ieguldījumi asociētos uzņēmumos	14	63 867	72 227
Pārējie ieguldījumi	15	33 845	29 043
Ieguldījuma īpašumi	16	120 819	92 976
Pamatlīdzekļi		4 251	4 287
Nemateriālie aktīvi		2 398	946
Pārējie aktīvi		2 708	2 937
Kopā aktīvi		1 729 663	1 455 350
Saistības			
Saistības pret kredītiestādēm		23 225	40 366
Saistības pret vispārējām valdībām		262 894	207 634
Amortizētā vērtībā novērtētās finanšu saistības - emitētie parāda vērtspapīri	17	91 404	65 491
Nākamo periodu ieņēmumi		7 260	5 439
Uzkrātie izdevumi		1 013	785
Uzkrājumi finanšu garantiju līgumu saistībām	18	53 620	49 262
Sagaidāmie kredītzaudējumi ārpusbilances saistībām		1 629	609
Atbalsta programmu finansējums	19	839 698	664 256
Pārējās saistības		3 795	5 453
Kopā saistības		1 284 538	1 039 295
Kapitāls un rezerves			
Akciju kapitāls		211 033	211 033
Rezerves	20	200 528	173 865
Finanšu aktīvu patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos visaptverošajos ienākumos pārvērtēšanas rezerve	23	2 094	2 494
Nesadalītā peļņa		31 470	28 663
Kopā kapitāls un rezerves		445 125	416 055
Kopā saistības un kapitāls		1 729 663	1 455 350

Pielikumi no 19. līdz 82.lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

Jēkabs Krieviņš
Valdes loceklis

Rudīte Bērziņa
Galvenā grāmatvede

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskats

visas summas ir tūkstošos eiro

	Akciju kapitāls	Rezerves			Finanšu aktīvu patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos ienākumos pārvērtēšanas rezerve	Nesadalītā peļņa	Kapitāls un rezerves kopā
		Specifiskās rezerves	Vispārējais rezerves kapitāls	Pārējās specifiskās rezerves- Starpība, kas atzīta reorganizācijas rezervē			
2024.gada 1.janvārī	204 862	125 629	57 265	(15 935)	(278)	17 810	389 353
Pārskata perioda peļņa	-	-	-	-	-	28 663	28 663
Citi visaptveroši ienākumi	-	-	-	-	2 772	-	2 772
Kopējie visaptverošie ienākumi	-	-	-	-	2 772	28 663	31 435
Pamatkapitāla palielinājums	6 171	-	-	-	-	-	6 171
Rezerves kapitāla palielināšana (20.pielikums)	-	7 384	-	-	-	-	7 384
Rezerves kapitāla samazināšana, palielinot atbalsta programmu finansējumu (20.pielikums)	-	(18 288)	-	-	-	-	(18 288)
2023.gada Sabiedrības peļņas sadale	-	-	17 810	-	-	(17 810)	-
Portfeļa zaudējumu rezerve, kas ir izmantota uzkrājumu segšanai pēc 2023.gada pārskata apstiprināšanas	-	53	(53)	-	-	-	-
2024.gada 31.decembrī	211 033	114 778	75 022	(15 935)	2 494	28 663	416 055
Pārskata perioda peļņa	-	-	-	-	-	31 470	31 470
Citi visaptveroši ienākumi	-	-	-	-	(400)	-	(400)
Kopējie visaptverošie ienākumi	-	-	-	-	(400)	31 470	31 070
Rezerves kapitāla palielināšana (20.pielikums)	-	3 000	-	-	-	-	3 000
Rezerves kapitāla samazināšana, palielinot atbalsta programmu finansējumu (20.pielikums)	-	(5 000)	-	-	-	-	(5 000)
2024.gada Sabiedrības peļņas sadale	-	-	28 663	-	-	(28 663)	-
Portfeļa zaudējumu rezerve, kas ir izmantota uzkrājumu segšanai pēc 2024.gada pārskata apstiprināšanas	-	1 381	(1 381)	-	-	-	-
2025.gada 31.decembrī	211 033	114 159	102 304	(15 935)	2 094	31 470	445 125

Pielikumi no 19. līdz 82.lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

Naudas plūsmas pārskats

visas summas ir tūkstošos eiro

	Pielikumi	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā		455 715	565 896
Naudas plūsma pamatdarbības rezultātā			
Peļņa pirms nodokļiem		31 470	28 663
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu nolietojums		759	731
Sagaidāmo kredītzaudējumu (samazinājums)	10	(491)	(5 048)
Ieguldījumu īpašumu pārvērtēšana		(3 651)	(5 139)
Atbalsta programmu pārvērtēšana		-	169
Ieguldījumu asociētajos uzņēmumos pārvērtēšana	14	(1 207)	(5 562)
Pārējie ieguldījumi, pārvērtēšana	15	(2 338)	(2 236)
Aizdevumi ar kapitāla atlaidi, pārvērtēšana	13	(7 465)	7 465
Aprēķinātie procentu ieņēmumi pēc efektīvās procentu likmes		(30 881)	(32 036)
Aprēķinātie procentu un līdzīgi ieņēmumi		(10 350)	(8 134)
Aprēķinātie procentu izdevumi		21 205	17 144
(Peļņa) / zaudējumi no ārvalstu valūtas pārvērtēšanas		7	(6)
Naudas un tās ekvivalentu (samazinājums) pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās		(2 942)	(3 989)
Aizdevumu (palielinājums)		(182 532)	(138 020)
Grantu (palielinājums)		(9 024)	(5 722)
Saistību pret kredītiestādēm un vispārējam valdībām – pieaugums		36 082	41 359
Nākamo periodu ieņēmumu un uzkrāto izdevumu (samazinājums)		(529)	(69)
Nākamo periodu izdevumu un uzkrāto ieņēmumu (samazinājums)		(7 581)	(5 774)
Atbalsta programmu finansējuma neto pieaugums		280 189	218 592
Izmaksātā kapitāla atlaide garantijām		(7 754)	(15)
Pārējo aktīvu samazinājums		380	1 074
Pārējo saistību (samazinājums)		(2 054)	(662)
Naudas un naudas ekvivalentu palielinājums no pamatdarbības		104 235	106 774
Saņemtie procenti		48 082	38 363
Samaksātie procenti		(8 150)	(9 903)
Pamatdarbības neto naudas plūsma		144 167	135 234
Naudas plūsma ieguldīšanas darbības rezultātā			
Ieguldījumu vērtspapīru neto (iegāde) / pārdošana		52 700	(170 609)
Emiētētie parāda vērtspapīri, neto emisija / (atmaksa)	17	24 899	(20 000)
Terminnoguldījumu samazinājums / (pieaugums)		10 000	(35 000)
Pamatlīdzekļu un nemateriālo aktīvu iegāde		(2 285)	(611)
Ieguldījumu īpašumu iegāde	16	(18 944)	(21 711)
Ieguldījumu īpašumu pārdošana	16	2 505	2 308
Ieguldījumi asociētos uzņēmumos	14	9 567	(2 961)
Pārējie ieguldījumi	15	(2 464)	(1 410)
Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma		75 978	(249 994)
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā			
Rezerves kapitāla palielinājums		3 000	4 579
Finansēšanas darbības neto naudas plūsma		3 000	4 579
Naudas un tās ekvivalentu palielinājums / (samazinājums)		223 145	(110 181)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās		678 860	455 715

Pielikumi no 19. līdz 82.lapai ir neatņemama šo finanšu pārskatu sastāvdaļa.

Finanšu pārskatu apstiprināšana

Šos nerevidētus starpposmu saīsinātus finanšu pārskatus Sabiedrības Vadība apstiprinājusi 2026.gada 26.februārī.

1 Vispārēja informācija

(1) Informācija par Sabiedrību

Šie nerevidētie starpposmu saīsinātie finanšu pārskati satur finanšu informāciju par akciju sabiedrību "Attīstības finanšu institūcija Altum" (turpmāk – Sabiedrība), kā arī salīdzinošo finanšu informāciju par Sabiedrību.

Salīdzinošā finanšu informācija par finansiālās darbības rezultātiem 2025.gada 12 mēnešos ir iekļauta attiecīgi Vispārējo ienākumu pārskatā, Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskatā un Naudas plūsmas pārskatā, kā arī attiecīgajos finanšu pārskatu pielikumos.

AS "Attīstības finanšu institūcija Altum" ir Latvijas valstij piederoša kapitālsabiedrība, kas ar atbalsta finanšu instrumentiem - aizdevumiem, garantijām un ieguldījumiem riska kapitāla fondos - nodrošina finanšu resursu pieejamību uzņēmumiem un mājsaimniecībām, jomās, kuras valsts izvirzījusi kā atbalstāmas un svarīgas, tādejādi veicinot tautsaimniecības attīstību un sekmējot privātā kapitāla un finanšu resursu mobilizēšanu. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Moody's Ratings ("Moody's") 2025.gada 28.janvārī apstiprināja Altum ilgtermiņa kredītreitingu Baa1 ar stabili perspektīvas novērtējumu. Kredītreitings ir tādā pat līmenī, kāds tika apstiprināts 2024.gada 2.februārī. Arī īstermiņa reitings ir apstiprināts tādā pat līmenī P-2. Altum kredītreitinga novērtējums veikts balstoties uz Moody's 2024.gada jūlija Finanšu institūciju metodiku (*Finance Companies Methodology*) Altum atsevišķais kredītnovērtējums (*standalone assessment*) apstiprināts līdzšinējā Baa3 līmenī. Altum ilgtermiņa kredītreitings Baa1 ir viens no augstākajiem Latvijas kapitālsabiedrībām piešķirtajiem.

Akciju sabiedrība "Attīstības finanšu institūcija Altum" ir izveidota 2013.gada 27.decembrī ar Ministru kabineta lēmumu. Sabiedrības dibināšanas mērķis – apvienot trīs iepriekš patstāvīgi darbojošās valsts atbalstu sniezošas kapitālsabiedrības vienā institūcijā un turpmāk koncentrēt vienuviet valsts resursus finanšu instrumentu valsts atbalsta un attīstības programmu īstenošanai. Sabiedrības darbību regulē tās īpašais likums - Attīstības finanšu institūcijas likums. Sabiedrības statūtus apstiprina Ministru kabinets. Visas Sabiedrības balsstiesīgās akcijas pieder Latvijas valstij. Akciju turētāji ir Attīstības finanšu institūcijas likumā noteiktās ministrijas ar sekojošu akciju turēšanas sadalījumu – Finanšu ministrija 40%, Ekonomikas ministrija – 30%, Zemkopības ministrija – 30%.

Sabiedrība kā finanšu institūcija neveic ar finanšu un kapitāla tirgu saistītu regulētu darbību, tāpēc Sabiedrībai nav saistošas kapitāla pietiekamības prasības. Tomēr Sabiedrība savā darbībā ievēro labāko finanšu un kapitāla tirgus praksi attiecībā uz iekšējo kontroli, risku pārvaldību un darbības atbilstību.

1 Vispārēja informācija (turpinājums)

(1) Informācija par Sabiedrību (turpinājums)

Sabiedrība ir veikusi ieguldījumu alternatīvo ieguldījumu fondā "Altum kapitāla fonds" (Fonds), kas reģistrēts 2020.gada 31.jūlijā. Fonds ir izveidots ar mērķi atbalstīt labi pārvaldītus, perspektīvus lielos uzņēmumus Covid-19 ietekmes pārvarēšanai, kas vīrusa ietekmes rezultātā ir gatavi pielāgot līdzšinējo darbību, mainot biznesa modeli, pielāgojot produktu izstrādi, ieviešot jaunas tehnoloģijas, izejot jaunus eksporta tirgos, veicinot to izaugsmi. Fonda ieguldītais kapitāls tika pilnībā parakstīts 2020.gada 16.septembrī, sasniedzot 100 miljonus eiro, no kuriem lielāko daļu (51.1 miljons eiro jeb 51.1%) veido lielākie privātie pensiju fondi, un 48.9 miljonus eiro veido Sabiedrības ieguldītais publiskais finansējums. Sabiedrība ir arī Fonda pārvaldnieks, kas reģistrēts Finanšu un kapitāla tirgus komisijā 2020.gada 26.maijā. 2022.gada 30.jūnijā beidzās ar EK saskaņotais ieguldījumu periods, pēc tā beigām jauni ieguldījumi vairs netika apstiprināti, bet turpinājās ieguldīšana līdz 2022.gada 30.jūnijam apstiprinātajos portfeļuzņēmumos. Fondā iemaksātais kapitālieguldījumu apjoms 2025.gada 31.decembrī sastādīja 40.6 milj. eiro (Sabiedrības daļa 19.9 milj. eiro).

Zemāk norādītie riska kapitāla fondi – asociētie uzņēmumi – tiek klasificēti kā asociētie uzņēmumi, tikai un vienīgi finanšu uzskaites mērķiem.

Nosaukums	Juridiskā adrese	Paaudze	Ieguldījuma % kapitālā
BIFI AIF KS	Lastādijas iela 12/3, Rīga, Latvija, LV-1050	5	84.5
Outlast Fund I AIF, KS	Lastādijas iela 12/3, Rīga, Latvija, LV-1050	5	89.7
FlyCap Privat Debt Fund III AIF KS	Matrožu iela 15A, Rīga, Latvija, LV-1048	5	58.7
KS Overkill Ventures Fund I	Dzirnavu iela 105, Rīga, Latvija, LV-1011	4	100.0
KS Buildit Latvia Pre-Seed Fund	Lastādijas iela 12/3, Rīga, Latvija, LV-1050	4	100.0
KS Commercialization Reactor Pre-seed Fund	Brīvības gatve 300 -9, Rīga, Latvija, LV-1006	4	100.0
KS INEC 1	Vilandes iela 3 - 7, Rīga, Latvija, LV-1010	4	75.0
KS INEC 2	Vilandes iela 3 - 7, Rīga, Latvija, LV-1010	4	90.0
KS Overkill Ventures Fund II	Dzirnavu iela 105, Rīga, Latvija, LV-1011	4	80.0
KS Buildit Latvia Seed Fund	Lastādijas iela 12/3, Rīga, Latvija, LV-1050	4	80.0
KS Commercialization Reactor Seed Fund	Brīvības gatve 300 -9, Rīga, Latvija, LV-1006	4	80.0
KS ZGI-4	Roberta Hirša iela 1, Rīga, Latvija, LV-1045	4	60.0
FlyCap Mezzanine Fund II	Matrožu iela 15A, Rīga, Latvija, LV-1048	4	60.0
Likvidējamais KS Baltcap Latvia Venture Capital Fund	Jaunmoku iela 34, Rīga, Latvija, LV-1046	2	66.7
Likvidējamais KS Imprimatur Capital Technology Venture Fund	Ščecinas iela 4, Rīga, Latvija, LV-1014	2	67.0
Likvidējamais KS Imprimatur Capital Seed Fund	Ščecinas iela 4, Rīga, Latvija, LV-1014	2	100.0
KS ZGI-3 (likvidēts 2025.gada 26.novembrī)	Roberta Hirša iela 1, Rīga, Latvija, LV-1045	3	95.2
KS FlyCap investment Fund ¹	Matrožu iela 15A, Rīga, Latvija, LV-1048	3	95.2
Likvidējamais KS Expansion Capital Fund ²	Vilandes iela 3 - 7, Rīga, Latvija, LV-1010	3	95.2
Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	Upės str. 21-1, Vilnius, the Republic of Lithuania		40.5
Baltic Innovation Fund	European Investment Fund, 37B, avenue J.F. Kennedy, L-2968 Luxembourg		20.0
KS AIF "Altum kapitāla fonds"	Doma laukums 4, Rīga, LV-1050		48.9

¹ KS FlyCap investment Fund darbības termiņš pagarināts līdz 2026.gada 31.decembrim.

² 3.paaudzes fondam Expansion Capital fund darbības termiņš beidzās 2024.gada 31.decembrī. Šobrīd minētajiem fondam notiek likvidācijas process. Fonda likvidācijas procesā fonda pārvaldnieks turpinās atlikušo portfeļa ieguldījumu realizāciju ar iespējami izdevīgākajiem nosacījumiem.

1 Vispārēja informācija (turpinājums)

(1) Informācija par Sabiedrību (turpinājums)

Finanšu uzskaites mērķiem Altum ieguldījumi riska kapitāla fondos tiek klasificēti kā ieguldījumi asociētos uzņēmumos vai ieguldījumi meitas uzņēmumos, izvērtējot būtiskas ietekmes vai kontroles indikatoru esamību, veicot ikgadējo kontroles izvērtējumu saskaņā ar SFPS prasībām.

Īstenojot Altum riska kapitāla 5.paaudzes ieguldījumu programmu, 2024.gadā ir noslēdzies publiskais iepirkums fondu pārvaldnieku atlasei, kur tika izvēlēts viens izaugsmes stadijas fonda pārvaldnieks un trīs pirms-sēklas un sēklas stadijas fondu pārvaldnieki. 2024.gada nogalē un 2025.gada sākumā ir parakstīti līgumi ar fondu pārvaldniekiem, lai uzsāktu fondu izveidi un nodrošinātu citus nepieciešamos nosacījumus fondu darbības uzsākšanai. 2025.gada pirmajā ceturksnī ar pirms-sēklas un sēklas stadijas fonda KS AIF BIFI pārvaldnieku, otrajā ceturksnī ar fonda KS AIF Outlast Fund I pārvaldnieku, savukārt trešajā ceturksnī ar fonda KS AIF FlyCap Private Debt Fund III pārvaldnieku parakstīti Parakstīšanās līgumi un fondi ir uzsākuši ieguldījuma darbību. 2025.gada otrajā ceturksnī KS AIF BIFI un trešajā ceturksnī KS AIF Outlast Fund I veica pirmo investīciju.

Pēc būtiskas ietekmes vai kontroles indikatoru sākotnējā izvērtējuma saskaņā ar SFPS prasībām, iespējamās kontroles indikatori pēc būtības ir aizsargājoša tiesību rakstura (jo tiesības laicīgi ierobežotas un var tikt aktivizētas tikai īpašos apstākļos) un tādējādi nav uzskatāmi par kontroles indikatoriem un trīs augstākminētie fondi tiek klasificēti kā asociētie uzņēmumi finanšu uzskaites mērķiem.

2025.gada 22.septembrī Altum parakstīja līgumu ar Baltijas kapitāla tirgus akcelerācijas fonda (Baltic Capital Market Acceleration Fund) pārvaldnieku. Fonds ir pirmā šāda veida iniciatīva Baltijas reģionā, ko kopīgi izveidojušas Altum un ILTE (Lietuva), piesaistot arī privātos investorus. Fonds finansēs mazos un vidējos uzņēmumus, galvenokārt Latvijā un Lietuvā, kuri plāno vērtspapīru kotēšanu Baltijas biržās. Ar 2025.gada 6.novembri fonds ir uzsācis investīciju periodu.

2 Nozīmīgāko uzskaites principu kopsavilkums

(1) Vispārējās uzrādīšanas pamatprincipi

Sabiedrības finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem (SFPS), ņemot vērā uzņēmējdarbības turpināšanas principus. Finanšu pārskatu sastādīšanā, ņemot vērā uzņēmējdarbības turpināšanas principu, vadība ir apsvērusi Sabiedrības finanšu stāvokli, finanšu resursu pieejamību un veikusi ārējo faktoru ietekmes uz Sabiedrības nākotnes darbību analīzi.

Sabiedrības finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar sākotnējo izmaksu metodi, kas modificēta, vērtējot:

- ieguldījumu vērtspapīrus, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu pārējos visaptverošajos ienākumos,
- ieguldījumus asociētajās sabiedrībās, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos,
- ieguldījumu īpašumus, kas novērtēti patiesajā vērtībā,
- atbalsta programmu finansējumu, kas novērtēts patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos,
- aizdevumus ar kapitāla atlaidi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Sagatavojot finanšu pārskatus saskaņā ar SFPS, tiek izmantotas aplēses un pieņēmumi, kas ietekmē finanšu pārskatu datumā uzrādītās aktīvu un saistību summas un informāciju par iespējamajiem aktīviem un saistībām, kā arī uzrādītās ieņēmumu un izdevumu summas pārskata periodā. Lai gan šīs aplēses ir balstītas uz vadības labākajām zināšanām par pašreizējiem notikumiem un darbībām, faktiskie rezultāti tomēr var atšķirties no šīm aplēsēm.

Šie nerevidētie starpposma saīsinātie finanšu pārskati ir sastādīti Latvijas nacionālajā valūtā eiro (EUR).

(2) Jaunu un/vai grozītu SFPS un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) interpretāciju piemērošana

Pieņemtajiem jaunajiem vai grozītajiem SFPS vai interpretācijām, kas ieviestas 2025.gadā, nav bijusi ietekme uz šajos finanšu pārskatos uzrādīto informāciju vai summām.

Attiecībā uz citiem jauniem vai grozītiem SFPS vai interpretācijām, kas ir izdoti un nav vēl apstiprināti lietošanai ES uz 2025.gada 31.decembri, nav sagaidāms, ka tie ietekmēs Sabiedrības finanšu stāvokli, darbības rezultātu, naudas plūsmas vai atklājamo informāciju.

3 Risku pārvaldība

Nozīmīgākie riski, kuriem Sabiedrība pakļauta, ir kredītrisks, likviditātes risks un operacionālais risks. Šie nerevidētie starpposma saīsinātie finanšu pārskati neietver visu informāciju par risku pārvaldību un informācijas atklāšanu, kas nepieciešama gada finanšu pārskatos. Tie skatāmi kopā ar 2024.gada pilniem finanšu pārskatiem.

(1) Kredītrisks

Finanšu aktīvu, ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību sadalījums pēc to kvalitatīvā novērtējuma, tūkstošos eiro:

	1.posms		2.posms		3.posms		Vienkāršota pieeja		Kopā	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
Amortizētā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi										
Prasības pret citām kredītiestādēm un Valsts kasi	839 734	627 797	-	-	-	-	-	-	839 734	627 797
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(26)	(28)	-	-	-	-	-	-	(26)	(28)
Kopā neto prasības pret citām kredītiestādēm un Valsts kasi	839 708	627 769	-	-	-	-	-	-	839 708	627 769
Ieguldījumu vērtspapīri	-	-	-	-	3 552	4 023	-	-	3 552	4 023
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	-	-	-	-	(3 552)	(4 023)	-	-	(3 552)	(4 023)
Kopā neto ieguldījumu vērtspapīri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aizdevumi un debitoru parādi	358 339	326 523	66 474	74 685	35 250	34 037	-	-	460 063	435 245
Uzkrājumi vērtības samazinājumam ^{1,2}	(5 970)	(7 177)	(4 010)	(4 520)	(11 219)	(11 299)	-	-	(21 199)	(22 996)
Kopā neto aizdevumi un debitoru parādi	352 369	319 346	62 464	70 165	24 031	22 738	-	-	438 864	412 249
Pārējie finanšu aktīvi	1 040	2 176	-	-	769	841	1 744	842	3 553	3 859
Uzkrājumi vērtības samazinājumam ¹	(30)	(41)	-	-	(655)	(746)	(160)	(135)	(845)	(922)
Kopā neto pārējie finanšu aktīvi	1 010	2 135	-	-	114	95	1 584	707	2 708	2 937
Kopā bruto amortizētā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi	1 199 113	956 496	66 474	74 685	39 571	38 901	1 744	842	1 306 902	1 070 924
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(6 026)	(7 246)	(4 010)	(4 520)	(15 426)	(16 068)	(160)	(135)	(25 622)	(27 969)
Kopā neto amortizētā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi	1 193 087	949 250	62 464	70 165	24 145	22 833	1 584	707	1 281 280	1 042 955

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(1) Kredītrisks (turpinājums)

Finanšu aktīvu, ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību sadalījums pēc to kvalitatīvā novērtējuma, tūkstošos eiro (turpinājums):

	1.posms		2.posms		3.posms		Vienkāršota pieeja		Kopā	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu visaptverošos ienākumos										
Ieguldījumu vērtspapīri	131 015	183 943	-	-	-	-	-	-	131 015	183 943
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(156)	(371)	-	-	-	-	-	-	(156)	(371)
Kopā neto ieguldījumu vērtspapīri	130 859	183 572	-	-	-	-	-	-	130 859	183 572
Kopā bruto finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu visaptverošos ienākumos	131 015	183 572	-	-	-	-	-	-	131 015	183 943
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(156)	(371)	-	-	-	-	-	-	(156)	(371)
Kopā neto finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu visaptverošos ienākumos	130 859	183 201	-	-	-	-	-	-	130 859	183 572
Ārpusbilances posteņi un iespējamās saistības										
Finanšu garantijas	603 517	496 051	14 955	21 993	9 472	5 494	-	-	627 944	523 538
Uzkrājumi vērtības samazinājumam ¹	(43 633)	(39 859)	(1 916)	(3 241)	(4 173)	(2 424)	-	-	(49 722)	(45 524)
Kopā neto finanšu garantijas	559 884	456 192	13 039	18 752	5 299	3 070	-	-	578 222	478 014
Saistības par aizdevumu izsniegšanu	251 529	169 889	488	156	-	-	-	-	252 017	170 045
Uzkrājumi vērtības samazinājumam ¹	(1 521)	(551)	(11)	(3)	-	-	-	-	(1 532)	(554)
Kopā neto saistības par aizdevumu izsniegšanu	250 008	169 338	477	153	-	-	-	-	250 485	169 491
Kopā bruto ārpusbilances posteņi un iespējamās saistības	855 046	665 940	15 443	22 149	9 472	5 494	-	-	879 961	693 583
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(45 154)	(40 410)	(1 927)	(3 244)	(4 173)	(2 424)	-	-	(51 254)	(46 078)
Kopā neto ārpusbilances posteņi un iespējamās saistības	809 892	625 530	13 516	18 905	5 299	3 070	-	-	828 707	647 505

¹ Iekļauj kopējos neto uzkrājumus vērtības samazinājumam 409 tūkst. eiro apmērā, kas norakstāmi no riska seguma - Portfeļa zaudējumu rezerves (Speciālais rezerves kapitāls) pie 2025.gada pārskata apstiprināšanas. Papildus informāciju skatīt 20(3).pielikumā.

² Iekļauj uzkrājumu rezervi 1,895 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 3,841 tūkst. eiro) procentu likmju samazinājumam - un tas nav traktējams kā uzkrājums kredītvērtības samazinājumam. 2025.gada 12 mēnešos atzītais uzkrājumu rezerves samazinājums 1,946 tūkst. eiro apmērā iekļauj klientiem izmaksāto procentu kompensācijas par daļu no gūtajiem procentu ieņēmumiem par 2024.gadu.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(1) Kredītrisks (turpinājums)

Izmaiņas uzkrājumos vērtības samazinājumam un bruto aizdevumu summā, tūkstošos eiro:

	Uzkrājumi kredītvērtības samazinājumam				Kopā	Bruto uzskaites vērtība				Kopā
	1.posms (12 mēnešu SKZ)	2.posms (dzīves- cikla SKZ bez kredīt- vērtības samazi- nājuma)	3.posms (dzīves- cikla SKZ ar kredīt- vērtības samazi- nājumu)	Vienkār- šota pieeja		1.posms (12 mēnešu SKZ)	2.posms (dzīves- cikla SKZ bez kredīt- vērtības samazi- nājuma)	3.posms (dzīves- cikla SKZ ar kredīt- vērtības samazi- nājumu)	Vienkār- šota pieeja	
Atlikums 2024.gada 31.decembrī	7 177	4 520	11 299	-	22 996	326 523	74 685	34 037	-	435 245
Kustība starp posmiem:										
uz dzīvescikla SKZ (no 1.posma uz 2.posmu)	(201)	742	-	-	541	(21 684)	23 169	-	-	1 485
uz dzīvescikla SKZ ar vērtības samazinājumu (no 1. un 2.posma uz 3.posmu)	(76)	(204)	3 520	-	3 240	(8 206)	(8 016)	15 141	-	(1 081)
uz dzīvescikla SKZ bez vērtības samazinājuma (no 3.posma uz 2.posmu)	-	8	(295)	-	(287)	-	1 119	(1 346)	-	(227)
uz 12 mēnešu SKZ (no 2.posma uz 3.posma uz 1.posmu)	27	(150)	-	-	(123)	4 499	(5 938)	-	-	(1 439)
No jauna izsniegtie vai iegādātie	882	-	-	-	882	102 189	-	-	-	102 189
Pārtraukta atzīšana periodā	(280)	(803)	(1 841)	-	(2 924)	(39 058)	(11 653)	(8 217)	-	(58 928)
Izmaiņas riska parametros (PD, LGD)	147	185	414	-	746	-	-	-	-	-
Izmaiņas makroekonomiskās scenārijos	47	14	1	-	62	-	-	-	-	-
Sagaidāmo kredītzudējumu uzkrājumu rezerves izmaiņas	79	(145)	-	-	(66)	-	-	-	-	-
Uzkrājumu rezerves samazinājums hipotekāro aizdevumu procentu kompensācijām	(1 946)	-	-	-	(1 946)	-	-	-	-	-
Norakstījumi	-	-	(1 071)	-	(1 071)	-	-	(1 071)	-	(1 071)
Atlikuma izmaiņas ²	114	(157)	(808)	-	(851)	(5 924)	(6 892)	(3 294)	-	(16 110)
Atlikums 2025.gada 31.decembrī	5 970	4 010	11 219	-	21 199¹	358 339	66 474	35 250	-	460 063

¹ ietver:

1) uzkrājumu rezervi 1,895 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 3,841 tūkst. eiro) procentu likmju samazinājumam, kas nav traktējams kā uzkrājums kredītvērtības samazinājumam;

2) sagaidāmo kredītzudējumu uzkrājumu rezervi 649 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 988 tūkst. eiro) Mazo, vidējo un vidēji lielo uzņēmumu (MVU un Lielie) portfelim, lai ņemtu vērā pastāvošo augsto nenoteiktību, ko rada Krievijas iebrukuma Ukrainā sekas, kā arī pieaugušo procentu likmju ietekmi uz aizņēmēju kredītrisku 605 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 1,356 tūkst. eiro) apmērā, skat 3.pielikumu (3);

3) sagaidāmo kredītzudējumu uzkrājumu rezervi 1,024 tūkst. eiro lauksaimnieku portfelim, kas tika izveidota 2025.gada 4.ceturksnī. Sagaidāmo kredītzudējumu uzkrājumu rezerves neto samazinājums 66 tūkst. eiro apmērā ietver rezerves konvertāciju no vispārējās rezerves uz individuāliem uzkrājumiem 691 tūkst. eiro, reversētās rezerves dēļ portfeļa amortizācijas 399 tūkst. eiro, kā arī uzkrājumu rezerves izveidošanu lauksaimnieku portfelim 1,024 tūkst. eiro apmērā.

² Līgumā noteiktās parastās naudas plūsmas no pamatsummas atmaksāšanas.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(1) Kredītrisks (turpinājums)

Izmaiņas uzkrājumos vērtības samazinājumam un izsniegto finanšu garantiju summā, tūkstošos eiro:

	Uzkrājumi kredītvērtības samazinājumam				Bruto uzskaites vērtība			
	1.posms (12 mēnešu SKZ)	2.posms (dzīves- cikla SKZ bez kredīt- vērtības samazi- nājuma)	3.posms (dzīves- cikla SKZ ar kredīt- vērtības samazi- nājumu)	Kopā	1.posms (12 mēnešu SKZ)	2.posms (dzīves- cikla SKZ bez kredīt- vērtības samazi- nājuma)	3.posms (dzīves- cikla SKZ ar kredīt- vērtības samazi- nājumu)	Kopā
Afīkums 2024.gada 31.decembrī	39 859	3 241	2 424	45 524	496 051	21 993	5 494	523 538
Kustība starp posmiem:								
uz dzīvescikla SKZ (no 1.posma uz 2.posmu)	(599)	810	-	211	(5 793)	6 404	-	611
uz dzīvescikla SKZ ar vērtības samazinājumu (no 1. un 2.posma uz 3.posmu)	(441)	(519)	3 453	2 493	(5 236)	(2 305)	6 775	(766)
uz dzīvescikla SKZ bez vērtības samazinājuma (no 3.posma uz 2.posmu)	-	6	(125)	(119)	-	131	(134)	(3)
uz 12 mēnešu SKZ (no 2.posma un 3.posma uz 1.posmu)	272	(655)	(198)	(581)	6 632	(6 252)	(419)	(39)
No jauna izsniegtie vai iegādātie	12 980	-	-	12 980	185 304	-	-	185 304
Pārtraukta atzīšana periodā	(3 860)	(500)	(954)	(5 314)	(56 365)	(4 152)	(1 975)	(62 492)
Izmaiņas riska parametros (PD, LGD)	(35)	(17)	(280)	(332)	-	-	-	-
Izmaiņas makroekonomiskās scenārijos	2	1	2	5	-	-	-	-
Rezerve procentu likmju samazinājumam	-	-	-	-	-	-	-	-
Izmaksātās garantijas	(15)	(5)	(123)	(143)	(72)	(16)	(227)	(315)
Norakstījumi	-	-	-	-	-	-	-	-
Izmaiņas līgumiskajās naudas plūsmās ¹	(4 530)	(446)	(26)	(5 002)	(17 004)	(848)	(42)	(17 894)
Afīkums 2025.gada 31.decembrī	43 633	1 916	4 173	49 722	603 517	14 955	9 472	627 944

¹ Līgumā noteiktās parastās naudas plūsmas no pamatsummas atmaksāšanas

Izsniegto aizdevumu amortizētajā vērtībā sadalījums pēc kavējumu termiņiem, iekļaujot aizdevumu uzkrātos procentus, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Bez kavējumiem	415 610	387 723
Kavējums līdz 30 dienām	5 203	32 503
Kavējums 31 līdz 60 dienām	1 912	3 090
Kavējums 61 līdz 90 dienām	26 723	1 749
Kavējums virs 90 dienām	10 615	10 180
Bruto aizdevumi kopā, ieskaitot uzkrātos procentus	460 063	435 245
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(21 199)	(22 996)
Neto aizdevumi kopā	438 864	412 249

Izsniegto aizdevumu patiesajā vērtībā sadalījums pēc kavējumu termiņiem, iekļaujot aizdevumu uzkrātos procentus, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Bez kavējumiem	192 936	80 891
Kavējums līdz 30 dienām	4 543	193
Kavējums 31 līdz 60 dienām	516	-
Kavējums 61 līdz 90 dienām	166	-
Kopā bruto aizdevumi pirms novērtējuma patiesajā vērtībā ietekmes	198 161	81 084
Nākotnē iespējamās kapitāla atlaišanas komponentes patiesās vērtības (samazinājums)	(125 264)	(61 529)
Patiesās vērtības neto pieaugums aizdevuma komponentei	6 380	5 416
Kopā neto aizdevumi patiesajā vērtībā	79 277	24 971

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(1) Kredītrisks (turpinājums)

Aprēķinot zaudējumus no aktīvu vērtības samazinājuma, kas radušies aizdevumu pamatsummas vai procentu nemaksāšanas gadījumā vai citu zaudējumu izraisīšu notikumu gadījumā, tiek ņemts vērā nodrošinājums, t.sk., nekustamie īpašumi un komercķīlu priekšmeti, kuru vērtības ir aplēstas tirgus vērtībā. Nodrošinājuma vērtība ir balstīta uz neatkarīgu ekspertu vērtējumiem.

Informācija par nodrošinājuma vērtību un pozīciju pret neto kredītportfeli, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Nekustamais īpašums (aizdevumi)	233 372	238 542
Nekustamais īpašums (reversā noma)	37 005	42 137
Kustamā manta	119 427	77 177
Garantijas	1 316	1 640
Kopā nodrošinājums	391 120	359 496
Kredītportfelis bruto	658 224	516 329
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(21 199)	(22 996)
Nākotnē iespējamās kapitāla atlaides komponentes patiesās vērtības (samazinājums)	(125 264)	(61 529)
Patiesās vērtības neto pieaugums aizdevuma komponentei	6 380	5 416
Kredītportfelis, neto ¹	518 141	437 220
Nesegta daļa	24.51%	17.78%

¹ Pozīcija Kredītportfelis neto iekļauj:

1) aizdevumus, kuri uzskaitīti amortizētajā vērtība un kuriem, saskaņā ar atbalsta programmas nosacījumiem, netiek piesaistīta nekustamā īpašuma vai kustamās mantas ķīlas, taču kredītrisks tiek segts ar riska segumu, tajā pat laikā augstākminēto nodrošinājumu piesaistes neesamība daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes programmu projektos tiek mazināta kā nodrošinājumu piesaistot debitoru maksājumus jeb – iedzīvotāju nākotnes maksājumus par māju apsaimniekošanu. Šāda nodrošinājuma struktūra ir viens no klasiskiem nodrošinājuma risinājumiem daudzdzīvokļu māju renovāciju un enegoefektivitātes projektos. Šo programmu atlikums uz 2025.gada 31.decembri veido 54,312 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 46,424 tūkst. eiro). 2024.gadā tika uzsākta aizdevumu piešķiršana ar samazinātām nodrošinājuma prasībām līdz 100 tūkst. eiro, lauksaimniecības segmenta un MVU segmenta atbalsta programmās un šo aizdevumu atlikums 2025.gada 31.decembrī sastāda 42,952 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 16,665 tūkst. eiro).

2) Atbalsta programmas, kurās tiek piešķirti aizdevumi ar kapitāla atlaidi un tie tiek izsniegti saskaņā ar darījuma struktūru – nodrošinājumu, piemēram, Zemas īres mājokļu būvniecības programmā piesaistot būvniecības procesa vidus posmā (reģistrējot jaunbūvi) un reģistrējot objektu, kas nodots ekspluatācijā, kā nodrošinājumu pēc būvniecības pabeigšanas un šādas programmas atlikums uz 2025.gada 31.decembri sastāda 14,400 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 503 tūkst. eiro). ANM daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes programmu projektos kā nodrošinājumu tiek piesaistīti debitoru maksājumi jeb – iedzīvotāju nākotnes maksājumi un šādu programmu atlikums uz 2025.gada 31.decembri sastāda 14,281 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 2,365 tūkst. eiro). Atvieglotas nodrošinājumu prasības pastāv arī Lielo investīciju aizdevumu programmā un šādas programmas atlikums uz 2025.gada 31.decembri sastāda 19,110 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 8,832 tūkst. eiro).

Gan augstākminētās daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes programmas, gan Lielo investīciju programmas, gan Zemas īres mājokļu būvniecības programmā tiek īstenotas atbilstoši akcionāru deleģētajiem uzdevumiem, veicot tirgus nepilnību aizpildošo lomu kredītēšanā un šīm programmām. Nodrošinājuma elastīgā risinājuma situācija tiek mazināta ar strukturētu aizņēmēja izvērtējumu un atbilstību konkrētam finanšu kovenantu ietvaram, kā arī katrai programmai piesaistītu riska segumu no publiskā finansējuma.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(1) Kredītrisks (turpinājums)

Bilances un ārpusbilances posteņu pakļautība kredīriskam (neskaitot pieejamās ķīlas vai cita veida nodrošinājumu), tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Finanšu stāvokļa pārskata aktīvi, kas pakļauti kredīriskam		
Prasības pret citām kredītiestādēm un vispārējām valdībām	839 708	627 769
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos ienākumos - ieguldījumu vērtspapīri	130 859	183 572
Amortizētā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi:		
Aizdevumi	438 864	412 249
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos – aizdevumi ar kapitāla atlaidi	79 277	24 971
Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos	63 867	72 227
Pārējie ieguldījumi	33 845	29 043
Pārējie aktīvi	2 708	2 937
Aktīvi kopā	1 589 128	1 352 768
Ārpusbilances posteņi, kas pakļauti kredīriskam		
Iespējamās saistības – Galvojumi un garantijas	627 944	523 538
Uzņemtās finansiālās saistības	408 032	238 700
Ārpusbilances posteņi kopā	1 035 976	762 238

Daļa no pozīcijas *Aizdevumi* ir aizdevumi lauksaimniecības segmentam (skatīt 12.pielikumu), kuri ir nodrošināti ar lauksaimniecības zemi, kas ir piesardzīgi novērtēta. Paredzamās naudas plūsmas no nodrošinājuma tiek ņemtas vērā, novērtējot vērtības samazināšanās uzkrājumus sagaidāmajiem kredītzaudējumiem. Riska seguma rezerve un Portfeļa zaudējumu rezerve ir pieejami Sabiedrībai, lai segtu sagaidāmos kredītzaudējumus, kas rodas no kredītporfeļa kvalitātes pasliktināšanās. Sīkāku informāciju par Riska seguma rezervi un Portfeļa zaudējumu rezervi skatīt attiecīgi 19. un 20.pielikumos.

2025.gada 31.decembrī daļa Sabiedrības aktīvu 316,515 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 250,464 tūkst. eiro) apmērā bija iekļāti, tai skaitā hipotekārā ķīla zemes fonda darījumiem 10,999 tūkst. eiro un komercķīla 305,516 tūkst. eiro apmērā. Sabiedrība nodrošina, ka aktīvi 69,678 tūkst. eiro apmērā (2024.gada 31.decembrī: 121,097 tūkst. eiro) atbilstoši noslēgtajiem līgumiem netiek iekļāti.

Saskaņā ar likuma "Par valsts budžetu 2025.gadam" 49.pantu, kas nosaka, ka saskaņā ar Lauksaimniecības un lauku attīstības likumu un Attīstības finanšu institūcijas likumu, valsts 260,000 tūkst. eiro apmērā atbild par Sabiedrības izsniegtajām garantijām. Šiem nosacījumiem atbilstošo garantiju faktiski izsniegtais apjoms 2025.gada 31.decembrī bija 225,243 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 239,350 tūkst. eiro).

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(2) Likviditātes risks

Finanšu saistību, ārpusbilances saistību un likvīdo aktīvu sagaidāmās nediskontētās nākotnes naudas plūsmas termiņstruktūra 2025.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 gadam ¹	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	10 līdz 15 gadi	Vairāk par 15 gadiem / bez termiņa	Kopā
Saistības pret kredītiestādēm	7 098	17 217	-	-	-	24 315
Saistības pret vispārējām valdībām	37 931	118 208	77 986	43 868	56 541	334 534
Emītētie parāda vērtspapīri	22 531	78 480	-	-	-	101 011
Atbalsta programmu finansējums ²	46 028	305 434	88 037	145 547	254 652	839 698
Pārējās saistības	3 454	341	-	-	-	3 795
Kopā finanšu saistības	117 042	519 680	166 023	189 415	311 193	1 303 353
Ārpusbalance un iespējamās saistības	684 032	172 018	179 926	-	-	1 035 976
Kopā finanšu saistības, ārpusbalance un iespējamās saistības ³	801 074	691 698	345 949	189 415	311 193	2 339 329
Prasības pret kredītiestādēm un Valsts kasi	839 708	-	-	-	-	839 708
Ieguldījumu vērtspapīri	49 013	81 846	-	-	-	130 859
Likvīdie aktīvi	888 721	81 846	-	-	-	970 567

¹ Saskaņā ar SGS Nr.7 "Finanšu instrumenti: Atspoguļošana" prasībām lielākā daļa no Sabiedrības izsniegto garantiju portfeila ir klasificēta termiņā "Līdz 1 gadam". Izņēmums ir mājokļu garantijas ģimenēm ar bērniem un mājokļu garantijas jaunažiem speciālistiem – šīs garantijas ar atlikušo termiņu līdz 3 gadiem pārskata datumā ir klasificēta termiņā "1 līdz 5 gadi", jo garantijas kompensāciju izmaksas mehānisms mājokļu garantijām ģimenēm ar bērniem un mājokļu garantijām jaunažiem speciālistiem, kas paredz, ka kompensācija par pieteiktajiem garantijas gadījumiem tiek izmaksāta 3 gadu laikā no brīža, kad pieteikts garantijas gadījums, un banka šajā periodā veic parāda atgūšanu no aizņēmēja vai galvotāja naudas plūsmas vai aizdevuma nodrošinājuma realizācijas naudas plūsmas. Savukārt mājokļu garantijām ģimenēm ar bērniem un mājokļu garantijām jaunažiem speciālistiem, kurām atlikušais termiņš ir īsāks par 1 gadu pārskata datumā tiek uzrādītas atbilstoši atlikušajam termiņam.

Līdzšinējā pieredze par garantiju kompensāciju pieprasījumiem rāda, ka pieprasīto garantiju kompensāciju apjoms šajā termiņā ir būtiski zemāks nekā termiņstruktūras analīzē norādītais uzņemto saistību apjoms.

Sabiedrības finanšu saistību, ārpusbilances saistību un likvīdo aktīvu sagaidāmās nediskontētās nākotnes naudas plūsmas līdz 1 gadam termiņstruktūra 2025.gada 31.decembrī un sekojošā analīze ir atspoguļotas tabulā zemāk.

² Atbalsta programmas darbības beigās tās finansējums paliek Sabiedrības bilanci, jo jebkura atmaksa no esošās atbalsta programmas tiek uzkrāta un izmantota jaunu atbalsta programmu finansēšanai, tādējādi atbilstoši šī brīža aplēsēm atbalsta programmu finansējumam, kas šobrīd ir iekļauts termiņā no 1-5 gadiem, 204 milj. eiro apjomā atmaksas termiņš tiks pagarināts.

Atbalsta programmu finansējums ietver saņemto finansējumu nākotnes darījumiem par nākotnē iespējamo kapitāla atlaidi, kam iestājoties samazināsies publiskā finansējuma apjoms. Tā kā nākotnē iespējamās kapitāla atlaides apjoms korelē ar aizdevumu izsniegšanas tempiem un kapitāla atlaides iestāšanās varbūtību, kā arī grūti prognozēt tās iestāšanās brīdi, tad šajā termiņstruktūrā, ievērojot piesardzības principu, minētais publiskais finansējums nākotnes darījumiem par nākotnē iespējamo kapitāla atlaidi atspoguļots termiņstruktūrā *Līdz 1 gadam* 41 milj. eiro apmērā, *1-5 gadi* 101 milj. eiro apmērā, *5-10 gadi* 22 milj. eiro apmērā.

³ Tā kā ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību daļu nodrošina finansējums, kas ir jau atzīts kā finanšu saistības 291 milj. eiro apmērā, tad šis apjoms iekļauts gan Sabiedrības finanšu saistībās, gan Sabiedrības ārpusbilances posteņos un iespējamās saistībās.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(2) Likviditātes risks (turpinājums)

Finanšu saistību, ārpusbilances saistību un likvīdo aktīvu sagaidāmās nediskontētās nākotnes naudas plūsmas līdz 1 gadam termiņstruktūra 2025.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēneši	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	Kopā
Saistības pret kredītiestādēm	-	-	3 538	3 560	7 098
Saistības pret vispārējām valdībām	17 412	354	3 897	16 268	37 931
Emitētie parāda vērtspapīri	212	424	637	21 258	22 531
Atbalsta programmu finansējums	368	-	-	45 660	46 028
Pārējās saistības	3 052	320	-	82	3 454
Kopā finanšu saistības	21 044	1 098	8 072	86 828	117 042
Ārpusbalance un iespējamās saistības ¹	644 403	7 316	9 544	22 769	684 032
Kopā finanšu saistības, ārpusbalance un iespējamās saistības	665 447	8 414	17 616	109 597	801 074
Prasības pret kredītiestādēm un Valsts kasi ²	699 111	70 428	70 169	-	839 708
Ieguldījumu vērtspapīri	760	1 021	296	46 936	49 013
Likvīdie aktīvi	699 871	71 449	70 465	46 936	888 721

¹ Ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību sadalījums pa finanšu instrumentu veidiem – finanšu garantijas, saistības par aizdevumu izsniegšanu un saistības par ieguldījumu AIF "Altum kapitāla fonds", ieguldījumiem asociētos uzņēmumos un citiem ieguldījumiem, ir parādīts 21.pielikumā.

² Ietver līgumiskās sagaidāmās naudas plūsmas no termiņnoguldījumiem kredītiestādēs, kas likviditātes vadības nolūkā atbilstoši noslēgtajiem līgumiem ir pieejamas 1 mēneša laikā, tāpēc likviditātes rādītāja aprēķinā ir iekļautas termiņu grupā līdz 1 mēnesim.

Ārpusbilances posteņi un iespējamās saistības tiek finansētas no dažādiem Sabiedrībai pieejamiem finansējuma avotiem.

Finanšu garantijas 396,301 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no atbilstoša garantiju atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu) un Speciālā rezerves kapitāla (skatīt 20.pielikumu).

Iespējamās saistības par aizdevumu izsniegšanu 252,017 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no Sabiedrības saņemto aizņēmumu līdzekļiem (kuri jau ir saņemti vai tie ir pieejami pēc pieprasījuma), atbilstoši aizņēmumu līgumiem, kas noslēgti ar finanšu institūcijām un Valsts Kasi un atbilstoša aizdevumu atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu).

Iespējamās saistības par grantu izsniegšanu 3,461 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no atbilstoša grantu atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu).

Iespējamās saistības pret ieguldījumiem asociētos uzņēmumos 22,590 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no atbilstoša riska kapitāla fondu atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu).

Iespējamās saistības pret ieguldījumiem AIF "Altum kapitāla fonds" 104 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no speciālā rezerves kapitāla (skatīt 20.pielikumu).

Iespējamās saistības pret ieguldījumiem Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds 5,620 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no speciālā rezerves kapitāla (skatīt 20.pielikumu) un/vai finansējuma, kas veikts kā iemaksa pamatkapitālā.

Iespējamās saistības pret pārējiem ieguldījumiem 7,400 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – Baltijas Inovāciju fondam 2 no atbilstoša atbalsta programmu finansējuma un atbilstoša atbalsta programmu finansējuma atmaksām (skatīt 19.pielikumu) un Trīs jūru iniciatīvas investīciju fondam no Sabiedrības pašu finansējuma.

Tā rezultātā Sabiedrības likviditāte nav pasliktinājusies.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(2) Likviditātes risks (turpinājums)

Finanšu saistību, ārpusbilances saistību un likvīdo aktīvu sagaidāmās nediskontētās nākotnes naudas plūsmas termiņstruktūra 2024.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 gadam ¹	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	10 līdz 15 gadi	Vairāk par 15 gadiem / bez termiņa	Kopā
Saistības pret kredītiestādēm	13 414	29 561	-	-	-	42 975
Saistības pret vispārējām valdībām	21 163	95 537	66 210	39 381	53 000	275 291
Emītētie parāda vērtspapīri	45 736	20 046	-	-	-	65 782
Atbalsta programmu finansējums	29 614	108 521	297 000	88 371	140 750	664 256
Pārējās saistības	5 023	430	-	-	-	5 453
Kopā finanšu saistības	114 950	254 095	363 210	127 752	193 750	1 053 757
Ārpusbilance un iespējamās saistības ²	495 317	109 965	156 956	-	-	762 238
Kopā finanšu saistības, ārpusbilance un iespējamās saistības ³	610 267	364 060	520 166	127 752	193 750	1 815 995
Prasības pret kredītiestādēm un Valsts kasi	627 769	-	-	-	-	627 769
Ieguldījumu vērtspapīri	88 475	95 097	-	-	-	183 572
Likvīdie aktīvi	716 244	95 097	-	-	-	811 341

¹ Saskaņā ar SGS Nr.7 "Finanšu instrumenti: Atspoguļošana" prasībām lielākā daļa no Sabiedrības izsniegto garantiju portfeila ir klasificēta termiņā "Līdz 1 gadam". Izņēmums ir mājokļu garantijas ģimenēm ar bērniem un mājokļu garantijas jaunažiem speciālistiem – šīs garantijas ar atlikušo termiņu līdz 3 gadiem pārskata datumā ir klasificēta termiņā "1 līdz 5 gadi", jo garantijas kompensāciju izmaksas mehānisms mājokļu garantijām ģimenēm ar bērniem un mājokļu garantijām jaunažiem speciālistiem, kas paredz, ka kompensācija par pieteiktajiem garantijas gadījumiem tiek izmaksāta 3 gadu laikā no brīža, kad pieteikts garantijas gadījums, un banka šajā periodā veic parāda atgūšanu no aizņēmēja vai galvotāja naudas plūsmas vai aizdevuma nodrošinājuma realizācijas naudas plūsmas. Savukārt mājokļu garantijām ģimenēm ar bērniem un mājokļu garantijām jaunažiem speciālistiem, kurām atlikušais termiņš ir īsāks par 1 gadu pārskata datumā tiek uzrādītas atbilstoši atlikušajam termiņam.

Līdzšinējā pieredze par garantiju kompensāciju pieprasījumiem rāda, ka pieprasīto garantiju kompensāciju apjoms šajā termiņā ir būtiski zemāks nekā termiņstruktūras analīzē norādītais uzņemto saistību apjoms.

Sabiedrības finanšu saistību, ārpusbilances saistību un likvīdo aktīvu sagaidāmās nediskontētās nākotnes naudas plūsmas līdz 1 gadam termiņstruktūra 2024.gada 31.decembrī un sekojošā analīze ir atspoguļotas tabulā zemāk.

² Atbalsta programmas darbības beigās tās finansējums paliek Sabiedrības bilancē, jo jebkura atmaksa no esošās atbalsta programmas tiek uzkrāta un izmantota jaunu atbalsta programmu finansēšanai.

³ Tā kā ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību daļu nodrošina finansējums, kas ir jau atzīts kā finanšu saistības 233,375 tūkst. eiro apmērā, tad šis apjoms iekļauts gan Sabiedrības finanšu saistībās, gan Sabiedrības ārpusbilances posteņos un iespējamās saistībās.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(2) Likviditātes risks (turpinājums)

Finanšu saistību, ārpusbilances saistību un likvīdo aktīvu sagaidāmās nediskontētās nākotnes naudas plūsmas līdz 1 gadam termiņstruktūra 2024.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēneši	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	Kopā
Saistības pret kredītiestādēm	-	1 264	5 895	6 255	13 414
Saistības pret vispārējām valdībām	5 584	354	3 658	11 567	21 163
Emitētie parāda vērtspapīri	56	45 619	20	41	45 736
Atbalsta programmu finansējums	1 699	-	-	27 915	29 614
Pārējās saistības	4 461	534	-	28	5 023
Kopā finanšu saistības	11 800	47 771	9 573	45 806	114 950
Ārpusbalance un iespējamās saistības ¹	486 911	792	1 492	6 122	495 317
Kopā finanšu saistības, ārpusbalance un iespējamās saistības	498 711	48 563	11 065	51 928	610 267
Prasības pret kredītiestādēm un Valsts kasi	505 411	55 912	46 235	20 211	627 769
Ieguldījumu vērtspapīri	23 388	765	295	64 027	88 475
Likvīdie aktīvi	528 799	56 677	46 530	84 238	716 244

¹ Ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību sadalījums pa finanšu instrumentu veidiem – finanšu garantijas, saistības par aizdevumu izsniegšanu un saistības par ieguldījumu AIF "Altum kapitāla fonds", ieguldījumiem asociētos uzņēmumos un citiem ieguldījumiem, ir parādīts 21.pielikumā.

Ārpusbilances posteņi un iespējamās saistības tiek finansētas no dažādiem Sabiedrībai pieejamiem finansējuma avotiem.

Finanšu garantijas 318,634 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no atbilstoša garantiju atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu) un Speciālā rezerves kapitāla (skatīt 20.pielikumu).

Iespējamās saistības par aizdevumu izsniegšanu 170,045 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no Sabiedrības saņemto aizņēmumu līdzekļiem (kuri jau ir saņemti vai tie ir pieejami pēc pieprasījuma), atbilstoši aizņēmumu līgumiem, kas noslēgti ar finanšu institūcijām un Valsts Kasi un atbilstoša aizdevumu atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu).

Iespējamās saistības par grantu izsniegšanu 1,922 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no atbilstoša grantu atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu).

Iespējamās saistības pret ieguldījumiem asociētos uzņēmumos 3,070 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no atbilstoša riska kapitāla fondu atbalsta programmu finansējuma (skatīt 19.pielikumu).

Iespējamās saistības pret ieguldījumiem AIF "Altum kapitāla fonds" 100 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – no speciālā rezerves kapitāla (skatīt 20.pielikumu).

Iespējamās saistības pret pārējiem ieguldījumiem 3,468 tūkst. eiro apmērā (līdz 1 gadam) – Baltijas Inovāciju fondam 2 no atbilstoša atbalsta programmu finansējuma un atbilstoša atbalsta programmu finansējuma atmaksām (skatīt 19.pielikumu) un Trīs jūru iniciatīvas investīciju fondam no Sabiedrības pašu finansējuma.

Tā rezultātā Sabiedrības likviditāte nav pasliktinājusies.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(2) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums 2025.gada 31.decembrī pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa, balstoties uz laika periodu, kas atlicis no bilances datuma līdz līguma termiņa beigām, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēneši	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	1 līdz 5 gadi	Vairāk par 5 gadiem un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības pret kredītiestādēm un Valsts kasi ¹	699 111	70 428	70 169	-	-	-	839 708
Ieguldījumu vērtspapīri ²	760	1 021	296	46 936	81 846	-	130 859
Aizdevumi ³	20 080	15 385	17 248	42 325	216 657	206 446	518 141
Granti	252	814	256	514	2 405	-	4 241
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ieņēmumi	463	16	4 696	1 911	1 740	-	8 826
Ieguldījumi riska kapitāla fondos – asociētajos uzņēmumos	6 991	-	2 434	3 884	45 335	5 223	63 867
Pārējie ieguldījumi	-	-	-	-	-	33 845	33 845
Ieguldījuma īpašumi	-	-	-	-	-	120 819	120 819
Pamatlīdzekļi	-	-	-	-	-	4 251	4 251
Nemateriālie aktīvi	-	-	-	-	-	2 398	2 398
Pārējie aktīvi	1 763	2	670	109	151	13	2 708
Kopā aktīvi	729 420	87 666	95 769	95 679	348 134	372 995	1 729 663
Saistības							
Saistības pret kredītiestādēm	-	-	3 357	3 314	16 554	-	23 225
Saistības pret vispārējām valdībām	17 412	354	1 773	12 086	92 180	139 089	262 894
Amortizētā vērtībā novērtētās finanšu saistības - emitētie parāda vērtspapīri	-	-	1 479	19 998	69 927	-	91 404
Nākamo periodu ieņēmumi un uzkrātie izdevumi	339	175	-	-	-	7 759	8 273
Finanšu garantiju līgumu saistības un sagaidāmie kredītzaudējumi ārpusbilances saistībām	32 118	193	281	497	4 849	17 311	55 249
Atbalsta programmu finansējums ⁴	368	-	-	45 660	305 434	488 236	839 698
Pārējās saistības	3 052	320	-	82	341	-	3 795
Kopā saistības	53 289	1 042	6 890	81 637	489 285	652 395	1 284 538
Neto likviditāte	676 131	86 624	88 879	14 042	(141 151)	(279 400)	445 125

¹ ietver termiņnoguldījumus kredītiestādēs, kas sadalīti pēc līgumos noteiktā atlikušā dzēšanas termiņa.

² Ieguldījumi vērtspapīros atspoguļo ar līgumu noteiktās kuponu amortizācijas.

³ Attiecībā uz klientiem izsniegtajiem aizdevumiem, Sabiedrība izmanto to pašu sagaidāmo atmaksu disciplīnas bāzi, kas tiek izmantota efektīvās procentu likmes prognozēšanai.

⁴ Atbalsta programmas darbības beigās tās finansējums paliek Sabiedrības bilancē, jo jebkura atmaksa no esošās atbalsta programmas tiek uzkrāta un izmantota jaunu atbalsta programmu finansēšanai, tādējādi atbilstoši šī brīža aplēsēm atbalsta programmu finansējumam, kas šobrīd ir iekļauts termiņā no 1-5 gadiem, 204 milj. eiro apjomā atmaksas termiņš tiks pagarināts.

Atbalsta programmu finansējums ietver saņemto finansējumu nākotnes darījumiem par nākotnē iespējamo kapitāla atlaidi, kam iestājoties samazināsies publiskā finansējuma apjoms. Tā kā nākotnē iespējamās kapitāla atlaides apjoms korelē ar aizdevumu izsniegšanas tempiem un kapitāla atlaides iestāšanās varbūtību, kā arī grūti prognozēt tās iestāšanās brīdi, tad šajā termiņstruktūrā, ievērojot piesardzības principu, minētais publiskais finansējums nākotnes darījumiem par nākotnē iespējamo kapitāla atlaidi atspoguļots termiņstruktūrā *Līdz 1 gadam* 41 milj. eiro apmērā, *1-5 gadi* 101 milj. eiro apmērā, *5-10 gadi* 22 milj. eiro apmērā.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(2) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums 2025.gada 31.decembrī pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa, balstoties uz laika periodu, kas atlicis no bilances datuma līdz līguma termiņa beigām, tūkstošos eiro (turpinājums):

	Līdz 1 gadam	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	10 līdz 15 gadi	Vairāk par 15 gadiem un bez termiņa	Kopā
Saistības pret kredītiestādēm	6 671	16 554	-	-	-	23 225
Saistības pret vispārējām valdībām	31 625	92 180	59 138	32 649	47 302	262 894
Emitētie parāda vērtspapīri	21 477	69 927	-	-	-	91 404
Atbalsta programmu finansējums	41 242	299 086	88 037	145 547	265 786	839 698
Pārējās saistības	3 454	341	-	-	-	3 795
Kopā finanšu saistības	104 469	478 088	147 175	178 196	313 088	1 221 016

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(2) Likviditātes risks (turpinājums)

Aktīvu un saistību sadalījums 2024.gada 31.decembrī pēc to atlikušā atmaksas un dzēšanas termiņa, balstoties uz laika periodu, kas atlicis no bilances datuma līdz līguma termiņa beigām, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēneši	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	1 līdz 5 gadi	Vairāk par 5 gadiem un bez termiņa	Kopā
Aktīvi							
Prasības pret kredītiestādēm un Valsts kasi	505 411	55 912	46 235	20 211	-	-	627 769
Ieguldījumu vērtspapīri ²	23 388	765	295	64 027	95 097	-	183 572
Aizdevumi ¹	19 761	11 615	15 545	46 652	181 608	162 039	437 220
Granti	827	480	192	238	1 391	-	3 128
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ieņēmumi	522	-	-	723	-	-	1 245
Ieguldījumu riska kapitāla fondos – asociētajos uzņēmumos	6 386	-	-	-	65 841	-	72 227
Pārējie ieguldījumi	-	-	-	-	-	29 043	29 043
Ieguldījuma īpašumi	-	-	-	-	-	92 976	92 976
Pamatlīdzekļi	-	-	-	-	-	4 287	4 287
Nemateriālie aktīvi	-	-	-	-	-	946	946
Pārējie aktīvi	667	37	82	533	1 602	16	2 937
Kopā aktīvi	556 962	68 809	62 349	132 384	345 539	289 307	1 455 350
Saistības							
Saistības pret kredītiestādēm	-	1 199	5 625	5 764	27 778	-	40 366
Saistības pret vispārējām valdībām	3 607	354	1 773	7 896	72 702	121 302	207 634
Amortizētā vērtībā novērtētās finanšu saistības - emitētie parāda vērtspapīri	-	45 508	-	-	19 983	-	65 491
Nākamo periodu ieņēmumi un uzkrātie izdevumi	857	622	688	874	3 860	(677)	6 224
Finanšu garantiju līgumu saistības un sagaidāmie kredītzaudējumi ārpusbilances saistībām	27 771	257	324	477	5 087	15 955	49 871
Atbalsta programmu finansējums	1 699	-	-	27 915	108 521	526 121	664 256
Pārējās saistības	4 461	534	-	28	430	-	5 453
Kopā saistības	38 395	48 474	8 410	42 954	238 361	662 701	1 039 295
Neto likviditāte	518 567	20 335	53 939	89 430	107 178	(373 394)	416 055

¹ Attiecībā uz klientiem izsniegtajiem aizdevumiem, Sabiedrība izmanto to pašu sagaidāmo atmaksu disciplīnas bāzi, kas tiek izmantota efektīvās procentu likmes prognozēšanai.

² Ieguldījumi vērtspapīros atspoguļo ar līgumu noteiktās kuponu amortizācijas.

	Līdz 1 gadam	1 līdz 5 gadi	5 līdz 10 gadi	10 līdz 15 gadi	Vairāk par 15 gadiem un bez termiņa	Kopā
Saistības pret kredītiestādēm	12 588	27 778	-	-	-	40 366
Saistības pret vispārējām valdībām	13 630	72 702	48 733	28 865	43 704	207 634
Emitētie parāda vērtspapīri	45 508	19 983	-	-	-	65 491
Atbalsta programmu finansējums	29 614	108 521	297 000	88 371	140 750	664 256
Pārējās saistības	4 461	534	-	28	430	5 453
Kopā finanšu saistības	105 801	229 518	345 733	117 264	184 884	983 200

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(3) Ģeopolitisko risku ietekme

Ģeoloģiskie riski, Ukrainā notiekošais karš un ar to saistītās sankcijas, kas vērstas pret Krievijas Federāciju, kā arī pret Baltkrievijas Republiku, nav radījis vērā ņemamu ietekmi uz Sabiedrības aktīvu un saistību uzskaites vērtību. Sabiedrība līdzšinējā darbībā jau ir izvērtējusi un mazinājusi šo notikumu tiešo un netiešo ietekmi.

Sabiedrība neizsniedz aizdevumus nepastarpināti uzņēmumiem Ukrainā, Krievijas Federācijā un Baltkrievijas Republikā. Līgumi ar darījumu partneriem par norēķinu izpildi ar klientiem, kā arī par finanšu darījumu slēgšanu Sabiedrības likviditātes un aktīvu un pasīvu vadības nodrošināšanai, ir noslēgti tikai ar Latvijas Republikā reģistrētām finanšu iestādēm.

Tieša ietekme no militārā iebrukuma Ukrainā Sabiedrībai ir iespējama tikai garantiju portfeli izsniegtajām eksporta kredītu garantijām par politisko un pircēju risku zaudējumu kompensēšanu tirdzniecības darījumos, kur Sabiedrības klientu darījumu partneri ir Ukrainas rezidenti. 2025.gada 31.decembrī Sabiedrības riska ekspozīcija, kur klientu darījumu partneri ir Ukrainā, sastādīja 258 tūkst. eiro un izveidotie uzkrājumi sastādīja 23 tūkst. eiro. Sabiedrība jau kopš 2022.gada 25.februāra ir apturējusi jaunu eksporta garantiju izsniegšanu uz Krievijas Federāciju un Baltkrievijas Republiku.

Sabiedrība ir veikusi ieguldījumus AIF Altum kapitāla fonds 19.87 milj. eiro apmērā. Uz 2025.gada 31.decembri kopējā Sabiedrībai atmaksātā summa sasniedz 15.59 milj. eiro un kapitāla konta atlikums patiesajā vērtībā ir 7.72 milj. eiro. Ņemot vērā, ka ieguldījumu portfelis būtiski sarucis un atlikušie ieguldījumi ir diversificēti gan nozaru griezumā, gan pa reģioniem, kuros portfeļa uzņēmumi gūst ieņēmumus, Krievijas Federācijas kara Ukrainā un ar to saistīto sankciju izrietošo tiešo un netiešo seku ietekme uz AIF Altum kapitāla fonds portfeļa uzņēmumiem vērtējama kā nebūtiska. Krievijas Federācijas kara Ukrainā kumulatīvā tiešā ietekme uz 2025.gada 31.decembri bija 0 tūkst. eiro.

Lai ņemtu vērā joprojām augstos nenoteiktības riskus, kas saistīti ar ģeopolitisko situāciju un no tā izrietošām samazinātām ekonomiskās izaugsmes perspektīvām, Sabiedrība turpina sekot šo risku izmaiņām. Sabiedrība ik ceturksni analizē un būtisku izmaiņu gadījumā pārskata sagaidāmo zaudējumu aprēķināšanai izmantotās, uz nākotni vērstās prognozes par makroekonomiskajiem rādītājiem, izvirzot trīs ekonomiskos scenārijus, iekļaujot arī negatīvo un optimistisko scenāriju:

- bāzes scenāriju, kas paredz visticamāko nākotnes ekonomisko attīstību, pieņemot, ka ģeopolitiskā situācija būtiski nepasliktināsies un nenotiks krasa karadarbības eskalācija, neradot būtisku ekonomisko ietekmi uz Latvijas tautsaimniecības izaugsmi papildus jau novērotajai;
- negatīvo scenāriju, kas paredz mazāk ticamas, bet iespējami negatīvas izmaiņas, kas atspoguļo lielāku ģeopolitiskās un ekonomiskās izaugsmes nenoteiktības risku, tostarp nenoteiktību, ko rada globālās tirdzniecības vides pasliktināšanās un ASV tirdzniecības politikas iespējamās izmaiņas, kas bremzēs Latvijas tautsaimniecības izaugsmi;
- optimistisko scenāriju, kas paredz mazāk ticamu, bet iespējami labvēlīgākas izmaiņas salīdzinājumā ar bāzes scenāriju.

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(3) Ģeopolitisko risku ietekme (turpinājums)

Makroekonomikas prognozes uz 2025.gada 31.decembri:

	2025	2026	2027	2028
IKP ikgadējais pieaugums, %				
Bāzes scenārijs ¹	1.4	2.5	2.6	2.7
Negatīvais scenārijs	0.0	1.3	2.2	2.2
Optimistiskais scenārijs	2.6	3.5	2.9	3.1
Vidēji svērtā vērtība ²	1.2	2.3	2.5	2.6

¹ Bāzes scenārijā ir apvienoti divi ārējie scenāriji, izmantojot līdz 2025.gada 31.decembrim pieejamo informāciju:

(i) Finanšu Ministrijas makroekonomiskās attīstības scenārijs (aktuālākais pieejamais publicēts 2025.gada 16.jūnijā), kurā tiek prognozēts lēns Latvijas IKP pieaugums 2025.gadā 1.1% apmērā (uz 2024.gada decembri prognoze bija 2.9%) un ekonomikas izaugsmes paātrināšanās līdz 2.1% 2026.gadā un līdz 2.2% 2027.gadā un 2028.gadā (uz 2024.gada decembri prognoze bija 2.8% 2026.gadā un 2.6% 2027.gadā).

(ii) Latvijas Bankas makroekonomiskās attīstības scenārijs (publicēts 2025.gada 19.decembrī), kurā tiek prognozēts IKP pieaugums par 1.7% 2025.gadā (2024.gada decembrī: 2.1%), 2026.gadā – par 2.8% (2024.gada decembrī: 3.0%), 2027.gadā – par 2.9% (2024.gada decembrī: 3.3%) un 2028.gadā – par 3.2%.

² Bāzes scenārijam tika piemērots 70% svērums, negatīvajam – 20%, savukārt optimistiskajam – 10%.

Makroekonomikas prognozes uz 2024.gada 31.decembri:

	2025	2026	2027
IKP ikgadējais pieaugums, %			
Bāzes scenārijs	2.5	2.9	3.0
Negatīvais scenārijs	1.8	2.8	2.6
Optimistiskais scenārijs	3.1	3.0	3.3
Vidēji svērtā vērtība	2.4	2.9	2.9

Sagaidāmo kredītaudējumu aprēķināšanai izmantoto nākotnes makroekonomisko prognožu netiešā kumulatīvā ietekme uz aizdevumiem, kredītsaistībām un garantijām uz 2025.gada 31.decembrī bija 1,008 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 919 tūkst. eiro).

Ievērojot joprojām pastāvošo ģeopolitiskās situācijas augsto nenoteiktību un iespējamo ietekmi uz uzņēmumu saimniecisko darbību un maksātspēju, pārskata periodā Sabiedrība turpināja atzīt vispārējo uzkrājumu rezervi sagaidāmiem kredītaudējumiem 1,254 tūkst. eiro apmērā (2024.gada 31.decembrī: 2,344 tūkst. eiro). 2025.gada 12 mēnešos vispārējā uzkrājumu rezerve aizdevumiem tika samazināta par 691 tūkst. eiro, lai kompensētu uzkrājumu veidošanas izdevumus aizdevumiem, kuri tika pārklassificēti uz 2. vai 3.posmu un par 398 tūkst. eiro pilnībā dzēstiem aizdevumiem (skat. 3.pielikumu (1)). Papildus informāciju par vispārējo uzkrājumu rezervi un tās novērtēšanas kritērijiem skatīt 2024.gada pārskata 3.pielikumu (8).

3 Risku pārvaldība (turpinājums)

(3) Ģeopolitisko risku ietekme (turpinājums)

Altum līdzfinansētie riska kapitāla fondi darbojas saskaņā ar aktuālo sankciju regulējumu un aktīvi seko līdzi izmaiņām saistošajos normatīvajos aktos. Katru ceturksni Altum organizē ik-ceturkšņa pārrunas ar fondu pārvaldniekiem un veic riska kapitāla fondu ieguldījumu novērtējumu, veicot visu riska kapitāla fondu ieguldījumu individuālu novērtēšanu un ņemot vērā katra ieguldījumu specifisko situāciju. Altum novērtējums riska kapitāla fondu ieguldījumiem ir balstīts uz Altum konservatīvu pieeju. Veicot ieguldījumu vērtēšanu, Altum ņem vērā nākotnes perspektīvas, un uzņēmumu patiesā vērtība tiek savlaicīgi koriģēta.

Veicot 2025.gada 4.ceturkšņa pārrunas ar fondu pārvaldniekiem un Altum portfeļuzņēmumu ieguldījumu vērtības pārvērtēšanu, netika no jauna identificēti uzņēmumi, kas pakļauti kara radītajai ietekmei.

Krievijas Federācijas kara Ukrainā kumulatīvā ietekme uz 2025.gada 31.decembrī bija 2.5 milj. eiro (2024.gada 31.decembrī: 4.7 milj. eiro).

4 Segmentu informācija

Sabiedrības vadība uzskata, ka Sabiedrības darbība tiek veikta 7 darbības segmentos:

- aizdevumu,
- garantiju
- riska kapitāla fondu,
- grantu,
- Latvijas Zemes fonda,
- AIF "Altum kapitāla fonda" pārvaldīšana,
- pārējie pakalpojumi.

Pārējie pakalpojumi ietver ar parādu piedziņas procesā pārņemtajiem aktīviem saistītos darījumus un jaunu valsts atbalsta programmu izstrādi, kā arī darījumus, kas nav saistīti ar valsts atbalsta programmām.

Segmentu informācija ir sagatavota tādā pašā veidā, kādā tiek sagatavota iekšējā vadības informācija galvenajai lēmējinstīcijai. Galvenā lēmējinstīcija ir vai nu darbinieks vai darbinieku grupa, kas piešķir resursus un izvērtē uzņēmuma darbības segmentu sniegumu. Sabiedrības Valde ir galvenā lēmējinstīcija. Sabiedrība nesniedz detalizētu informāciju par darījuma veidu, jo visi darījumi ir ārēji.

4 Segmentu informācija (turpinājums)

Sabiedrības darbības segmentu analīze no 2025.gada 1.janvāra līdz 2025.gada 31.decembrim, tūkstošos eiro:

	Aizdevumi ¹	Garantijas ¹	Riska kapitāla fondi	Granti	Latvijas Zemes fonds	AKF pārvaldīšana	Pārējie pakalpojumi	Kopā
Procentu ieņēmumi pēc efektīvās procentu likmes:	26 343	229	28	-	3 640	-	641	30 881
t.sk., no aizdevumiem:	23 821	-	-	-	3 640	-	-	27 461
t.sk., no aizdevumiem caurplūstošās naudas plūsmas	5 563	-	-	-	-	-	-	5 563
t.sk., no noguldījumiem	2 522	229	28	-	-	-	641	3 420
Citi procentu un līdzīgi ieņēmumi:	4 360	5 577	374	-	39	-	-	10 350
t.sk., no aizdevumiem:	2 776	-	-	-	30	-	-	2 806
t.sk., no aizdevumiem caurplūstošās naudas plūsmas	1 837	-	-	-	-	-	-	1 837
t.sk., no garantijām:	-	2 918	-	-	-	-	-	2 918
t.sk., no garantijām caurplūstošās naudas plūsmas	-	629	-	-	-	-	-	629
t.sk., no ieguldījumu vērtspapīriem:	1 583	2 659	374	-	10	-	-	4 626
t.sk., no ieguldījumu vērtspapīriem caurplūstošās naudas plūsmas	-	1 601	374	-	-	-	-	1 975
Procentu izdevumi:	(15 525)	(2 236)	(373)	-	(2 429)	-	(642)	(21 205)
t.sk., caurplūstošās naudas plūsmas	(7 400)	(2 230)	(374)	-	-	-	-	(10 004)
Ieņēmumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	5 918	1 800	1 942	479	-	-	357	10 496
Kompensējamie izdevumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	(5 828)	(1 471)	(1 895)	(479)	-	-	(357)	(10 030)
Peļņa no darījumiem ar vērtspapīriem un ārvalstu valūtu	(7)	-	-	-	-	-	-	(7)
Peļņas daļa no ieguldījumiem asociētajās sabiedrībās un pārējos ieguldījumos	-	-	6 187	-	-	-	-	6 187
Peļņa, no kuras atskaitīti zaudējumi no saistībām patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos	-	-	(2 686)	-	-	-	-	(2 686)
Neto peļņa no aizdevumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā	7 465	-	-	-	-	-	-	7 465
Citi ieņēmumi	59	-	-	42	7 806	161	42	8 110
Citi izdevumi	(479)	(94)	(12)	(24)	(503)	(171)	(5)	(1 288)
Personāla izmaksas	(2 833)	(520)	(403)	(530)	(436)	-	(800)	(5 522)
Administratīvās izmaksas	(588)	(74)	(133)	(205)	(122)	-	109	(1 013)
Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu nolietojums	(511)	(115)	(33)	(69)	(29)	-	(2)	(759)
Sagaidāmie kredītzaudējumi, neto	1 195	(1 117)	3	(64)	(1)	-	-	16
(Ienākumi) no norakstīto kredītriska aktīvu atgūšanas	475	-	-	-	-	-	-	475
Kopā segmenta peļņa/(zaudējumi)	20 044	1 979	2 999	(850)	7 965	(10)	(657)	31 470
Ieguldījumi asociētos uzņēmumos	-	-	63 867	-	-	-	-	63 867
Pārējie ieguldījumi	-	-	33 845	-	-	-	-	33 845
Pamatlīdzekļu, nemateriālo aktīvu un ieguldījumu īpašumu iegāde	1 525	343	120	202	19 032	-	7	21 229
Kopā segmenta aktīvi	1 085 716	151 789	207 154	8 794	165 654	-	110 556	1 729 663
Kopā segmenta saistības	864 851	164 463	30 843	7 879	112 807	-	103 695	1 284 538
Kopā segmenta ārpusbalance	252 017	627 944	156 015	3 461	-	-	-	1 039 437
Aktīvi pārvaldīšanā	-	-	-	-	-	15 786	-	15 786

¹ Segmenta finanšu rezultāts ietver arī finanšu rezultātu no kombinētajiem finanšu instrumentiem, kas segmentu analīzē nav atsevišķi izdalīti, bet kas ietver finanšu instrumenta (piemēram, aizdevuma vai garantijas) komponenti un kapitāla atlaides komponenti.

4 Segmentu informācija (turpinājums)

Sabiedrības darbības segmentu analīze no 2024.gada 1.janvāra līdz 2024.gada 31.decembrim, tūkstošos eiro:

	Aizdevumi	Garantijas	Riska kapitāla fondi	Granti	Latvijas Zemes fonds	AKF pārvaldīšana	Pārējie pakalpojumi	Kopā
Procentu ieņēmumi pēc efektīvās procentu likmes:	26 203	2 581	110	-	3 051	-	91	32 036
t.sk., no aizdevumiem:	23 639	-	-	-	3 051	-	-	26 690
t.sk., no aizdevumiem caurplūstošās naudas plūsmas	4 767	-	-	-	-	-	-	4 767
t.sk., no noguldījumiem	2 563	2 581	110	-	-	-	91	5 345
Citi procentu un līdzīgi ieņēmumi:	2 635	5 293	102	-	101	-	3	8 134
t.sk., no aizdevumiem:	2 170	-	-	-	49	-	-	2 219
t.sk., no aizdevumiem caurplūstošās naudas plūsmas	614	-	-	-	-	-	-	614
t.sk., no garantijām:	-	3 723	-	-	-	-	-	3 723
t.sk., no garantijām caurplūstošās naudas plūsmas	-	837	-	-	-	-	-	837
t.sk., no ieguldījumu vērtspapīriem:	464	1 570	102	-	52	-	3	2 191
t.sk., no ieguldījumu vērtspapīriem	-	1 019	99	-	-	-	-	1 118
Procentu izdevumi:	(14 093)	(1 920)	(125)	-	(985)	-	(21)	(17 144)
t.sk., caurplūstošās naudas plūsmas	(5 381)	(1 856)	(99)	-	-	-	-	(7 336)
Ieņēmumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	3 972	1 526	1 307	995	-	-	126	7 926
Kompensējamie izdevumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	(4 271)	(1 164)	(1 237)	-	(681)	-	(125)	(7 478)
Peļņa no darījumiem ar vērtspapīriem un ārvalstu valūtu	4	1	-	-	-	-	1	6
(Zaudējumu) daļa no ieguldījumiem asociētajās sabiedrībās un pārējos ieguldījumos	-	-	9 028	-	-	-	-	9 028
Peļņa, no kuras atskaitīti zaudējumi no saistībām patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos	-	-	(1 230)	-	-	-	-	(1 230)
Neto peļņa no aizdevumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā	(7 465)	-	-	-	-	-	-	(7 465)
t.sk., caurplūstošās naudas plūsmas no aizdevumiem patiesajā vērtībā	893	-	-	-	-	-	-	893
Citi ieņēmumi	-	-	-	4	7 954	179	51	8 188
Citi izdevumi	767	(689)	(584)	(24)	(487)	(179)	(7)	(1 203)
Personāla izmaksas	(2 662)	(833)	(269)	(635)	(343)	-	(603)	(5 345)
Administratīvās izmaksas	(524)	(200)	(44)	(194)	(99)	-	(46)	(1 107)
Nemateriālo aktīvu un pamatīdzekļu nolietojums	(395)	(135)	(54)	(89)	(34)	-	(24)	(731)
Sagaidāmie kredītzaudējumi, neto	2 044	943	36	879	(3)	-	53	3 952
(Ienākumi) no norakstīto kredītriska aktīvu atgūšanas	1 096	-	-	-	-	-	-	1 096
Kopā segmenta peļņa/(zaudējumi)	7 311	5 403	7 040	936	8 474	-	(501)	28 663
Ieguldījumi asociētos uzņēmumos	-	-	72 227	-	-	-	-	72 227
Pārējie ieguldījumi	-	-	29 043	-	-	-	-	29 043
Pamatīdzekļu, nemateriālo aktīvu un ieguldījumu īpašumu iegāde	361	105	33	67	21 733	-	24	22 323
Kopā segmenta aktīvi	557 289	162 114	200 777	9 583	507 826	-	17 761	1 455 350
Kopā segmenta saistības	724 886	152 272	10 900	8 984	76 312	-	65 941	1 039 295
Kopā segmenta ārpusbalance	170 015	523 538	68 655	1 992	30	-	-	764 230
Aktīvi pārvaldīšanā	-	-	-	-	-	33 514	-	33 514

5 Ieņēmumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu

visas summas ir tūkstošos eiro

	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
Ieņēmumi par kompensējamiem valsts atbalsta programmu vadības izdevumiem	8 357	6 626
Ieņēmumi par kompensējamām riska kapitāla fondu pārvaldīšanas komisijām	1 674	798
Ieņēmumi par kompensējamiem kapitāla noslodzes izdevumiem	407	449
Ieņēmumi par kompensējamiem brīvo naudas līdzekļu izvietojšanas izdevumiem	58	53
Kopā ieņēmumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	10 496	7 926

6 Kompensējamie izdevumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu

visas summas ir tūkstošos eiro

	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
Kompensējamie personāla izdevumi	6 109	5 169
Kompensējamie administratīvie izdevumi	2 247	1 510
Kompensējamās riska kapitāla fondu pārvaldīšanas komisijas	1 674	799
Kopā kompensējamie izdevumi par valsts atbalsta programmu īstenošanu	10 030	7 478

7 Peļņas / (zaudējumu) daļa no ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos un pārējos ieguldījumos

visas summas ir tūkstošos eiro

	Neto peļņa / zaudējumi	t.sk. realizētā peļņa	Neto peļņa / zaudējumi	t.sk. realizētā peļņa
	01.01.2025.-31.12.2025.		01.01.2024.-31.12.2024.	
RKF 2, 3, un 4.paaudze	2 643	910	1 230	3 167
Baltijas Inovāciju Fonds	(111)	437	4 277	1 014
AIF "Altum kapitāla fonds" ¹	1 317	587	1 285	1 061
Kopā ieguldījumi asociētos uzņēmumos	3 849	1934	6 792	5 242
Baltijas Inovāciju Fonds 2	245	-	637	-
Trīs Jūru Iniciatīvas ieguldījumu fonds	2 093	-	1 599	-
Kopā pārējie ieguldījumi	2 338	-	2 236	-
Peļņas / (zaudējumu) daļa no ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos un pārējos ieguldījumos	6187	1934	9028	5242

¹ T.sk. AIF "Altum kapitāla fonds" procentu ieņēmumi 2025.gada 12 mēnešos 727 tūkst. eiro (2024.gada 12 mēnešos – 1,148 tūkst. eiro).

8 Peļņa / (zaudējumi), no kuras atskaitīti zaudējumi no saistībām patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

visas summas ir tūkstošos eiro

	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
Ieguldījumu 2. un 3.paaudzes RKF pārvērtēšanas neto rezultāts, peļņa / (zaudējumi)	861	(1 414)
Ieguldījumu 2. un 3.paaudzes RKF realizācijas neto rezultāts, peļņa	373	1 333
Saņemtie % par ieguldījumiem 2. un 3.paaudzes RKF	39	798
Ieguldījumu 4.paaudzes RKF pārvērtēšanas neto rezultāts, (zaudējumi)	(860)	(523)
Ieguldījumu 4.paaudzes RKF realizācijas neto rezultāts, peļņa	537	9
Saņemtie % par ieguldījumiem 4.paaudzes RKF	1 692	1 027
BIF pārvērtēšanas neto rezultāts, peļņa	44	-
Kopā peļņa pirms riska seguma mehānisma piemērošanas	2 686	1 230
Kopā peļņa / (zaudējumi), no ieguldījumiem asociētajos uzņēmumos, no kuras atskaitīti zaudējumi no saistībām patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 31.decembrī	(2 686)	(1 230)

9 Neto zaudējumi no aizdevumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā

visas summas ir tūkstošos eiro

	Kapitāla atlaides komponentes patiesās vērtības izmaiņas	Aizdevuma daļas komponentes patiesās vērtības izmaiņas	Finansējuma patiesās vērtības izmaiņas	Kompensētas patiesās vērtības izmaiņas no publiskā finansējuma ¹	Neto peļņa/ (zaudējumi)
	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2025.- 31.12.2025.
Neto patiesās vērtības palielinājums/(samazinājums) no kapitāla atlaides komponentes	(89 682)	-	93 078	-	3 396
Neto patiesās vērtības palielinājums/(samazinājums) no aizdevuma komponentes	-	964	-	-	964
Norakstītas iepriekš atzītas patiesās vērtības izmaiņas, iestājoties kapitāla atlaidei	25 948	-	(23 552)	-	2 396
Kopā neto patiesās vērtības palielinājums / (samazinājums)	(63 734)	964	69 526	-	6 756
Kompensēts neto patiesās vērtības palielinājums no publiskā finansējuma (attiecināts uz publisko finansējumu)	-	-	-	(6 756)	(6 756)
Patiesās vērtības izmaiņas par 2024.gadu kompensētas pamatojoties uz 2025.gada publiskā finansējuma līgumu grozījumiem	-	-	-	7 465	7 465
Kopā					7 465

Par aizdevumu novērtēšanu patiesajā vērtībā detalizēti skat. 23.pielikuma sadaļu Aizdevumi ar kapitāla atlaidi.

¹ Saskaņā ar 2025.gada līgumu grozījumiem no Finansējuma atļauts segt izdevumus, kas izriet no aizdevumu ar kapitāla atlaidi uzskaites aspektiem atbilstoši SFPS prasībām.

Veicot aizdevuma portfeļa, kas novērtējams patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos, aizdevuma daļas, kurai kapitāla atlaide netiks piemērota, patiesās vērtības novērtējumu, diskontējot aizdevuma sagaidāmo nākotnes naudas plūsmu līdz aizdevuma atmaksas beigu termiņam, veidojas aizdevuma komponentes patiesās vērtības izmaiņas, kas iepriekš tika atliktas un atzītas Nākamo periodu ieņēmumos. Šāda pieeja tika piemērota, jo aktīvā tirgū nav novērojami dati par identisku aktīvu ar kotētu cenu (atbilstu Patiesās vērtības hierarhijas 1.līmenim). Atliktās patiesās vērtības izmaiņas tika amortizētas jeb atzītas peļņā vai zaudējumā lineāri konkrētā aizdevuma perioda laikā. Kopš 2025.gada mainīta pieeja un aizdevuma komponentes patiesās vērtības izmaiņas netiek vairs atliktas un netiek atzītas Nākamo periodu ieņēmumos.

9 Neto zaudējumi no aizdevumiem, kas novērtēti patiesajā vērtībā (turpinājums)

2025.gada 31.decembrī Sabiedrība bija izsniegusi aizdevumus ar kapitāla atlaidi 198 miljoni eiro apmērā, t.sk. 117 miljoni eiro 2025.gadā. Liela daļa šo aizdevumu paredz 100% kapitāla atlaidi, ja finansētā projekta sniegums būs atbilstošs. Sākotnējais aizdevumu novērtējums liecina par augstu ticamības pakāpi kapitāla atlaides piešķiršanai. Attiecīgi, 2025.gadā ir atzīti patiesās vērtības zaudējumi izsniegto aizdevumu ar kapitāla atlaidi sākotnējās novērtēšanas rezultātā.

Saņemtais publiskais finansējums, kas izsniegts aizdevumiem ar kapitāla atlaidi ir bezprocentu vai ar procentiem zem tirgus likmēm. Starpība starp saņemto finansējumu un tā patieso vērtību sākotnējās atzīšanas brīdī tiek klasificēta kā valsts atbalsts. Atkarībā no pārliecības pakāpes par kapitāla atlaides piešķiršanu Sabiedrības uzskaitē atzītais valsts atbalsts tiek atzīts peļņas vai zaudējumu pārskatā aizdevuma izsniegšanas dienā (augsta ticamības pakāpe) vai vēlākā datumā, kad iestājas augsta pārliecība par kapitāla atlaides piešķiršanu.

10 Sagaidāmie kredītaudējumi, neto

Sagaidāmo kredītaudējumu kustības analīze no 2025.gada 1.janvāra līdz 2025.gada 31.decembrim, tūkstošos eiro:

	Zaudējumi/(ienākumi) sagaidāmiem kredītaudējiem un norakstīto kreditriska aktīvu atgūšanas	ī.sk. ar PZR sedzami sagaidāmie kredītaudējumi	kompensācija SKZ izmaiņām no riska seguma rezerves	SKZ samazinājums virs 90 dienām atziņiem ieņēmumiem	Kopā
Sagaidāmie kredītaudējumi:	33 452	2 091	(27 574)	-	5 878
Aizdevumiem	8 879	141	(5 465)	-	3 414
Grantiem	31	-	-	-	31
Pārējiem aktīviem	25	-	-	-	25
Ar līgumiem saistītiem aktīviem	256	-	-	-	256
Saistībām no izsniegtajām garantijām	22 393	1 950	(20 376)	-	2 017
Saistībām par aizdevumu izsniegšanu	1 775	-	(1 733)	-	42
Saistībām par grantu izsniegšanu	93	-	-	-	93
Sagaidāmo kredītaudējumu apvērse:	(26 707)	(1 548)	20 813	-	(5 894)
Aizdevumiem	(8 106)	(817)	3 399	-	(4 707)
Izmaksātajām garantijām	(18)	-	18	-	-
Ieguldījumu vērtspapīriem	(220)	-	-	-	(220)
Grantiem	(16)	-	-	-	(16)
Ar līgumiem saistītiem aktīviem	(37)	-	-	-	(37)
Saistībām no izsniegtajām garantijām	(17 908)	(731)	17 052	-	(856)
Saistībām par aizdevumu izsniegšanu	(355)	-	344	-	(11)
Saistībām par grantu izsniegšanu	(45)	-	-	-	(45)
Kopā SKZ samazināšanās (ienākumi) / zaudējumi, neto	6 745	543	(6 761)	-	(16)
(ienākumi) no norakstīto aktīvu atgūšanas	(759)	(13)	284	-	(475)
Kopā SKZ samazināšanās (ienākumi) neto un (ienākumi) no norakstīto aktīvu atgūšanas	5 986	530	(6 477)	-	(491)

10 Sagaidāmie kredītzaudējumi, neto (turpinājums)

Sagaidāmo kredītzaudējumu kustības analīze no 2024.gada 1.janvāra līdz 2024.gada 31.decembrim, tūkstošos eiro:

	Zaudējumi/(ienākumi) sagaidāmiem kredītzaudējumiem un norakstīto kreditriska aktīvu atgūšanas	ī.sk. ar PZR sedzami sagaidāmie kredītzaudējumi	kompensācija SKZ izmaiņām no riska seguma rezerves	SKZ samazinājums virs 90 dienām atzītiem ieņēmumiem	Kopā
Sagaidāmie kredītzaudējumi:	28 436	2 963	(21 153)	(269)	7 014
Aizdevumiem	7 958	885	(3 697)	(269)	3 992
Grantiem	16	-	-	-	16
Ieguldījumu vērtspapīriem	402	-	-	-	402
Pārējiem aktīviem	151	-	(27)	-	124
Kreditīestādēm un Valsts kasei	2	-	-	-	2
Ar līgumiem saistītiem aktīviem	71	-	-	-	71
Saistībām no izsniegtajām garantijām	18 734	2 078	(16 436)	-	2 298
Saistībām par aizdevumu izsniegšanu	1 048	-	(993)	-	55
Saistībām par grantu izsniegšanu	54	-	-	-	54
Sagaidāmo kredītzaudējumu apvērse:	(26 913)	(3 888)	15 947	-	(10 966)
Aizdevumiem	(9 701)	(1 611)	3 075	-	(6 626)
Izmaksātajām garantijām	(338)	(181)	44	-	(294)
Grantiem	(925)	-	-	-	(925)
Kreditīestādēm un Valsts kasei	(72)	-	-	-	(72)
Ar līgumiem saistītiem aktīviem	(41)	-	-	-	(41)
Saistībām no izsniegtajām garantijām	(15 380)	(2 088)	12 463	-	(2 917)
Saistībām par aizdevumu izsniegšanu	(435)	(8)	365	-	(70)
Saistībām par grantu izsniegšanu	(21)	-	-	-	(21)
Kopā SKZ samazināšanās (ienākumi) / zaudējumi, neto	1 523	(925)	(5 206)	(269)	(3 952)
(Ienākumi) no norakstīto aktīvu atgūšanas	(1 222)	(635)	126	-	(1 096)
Kopā SKZ samazināšanās (ienākumi) neto un (ienākumi) no norakstīto aktīvu atgūšanas	301	(1 560)	(5 080)	(269)	(5 048)

11 Ieguldījumu vērtspapīri

Visas summas ir tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Ieguldījumu vērtspapīri amortizētajā iegādes vērtībā		
OECD valstu kredītiestāžu obligācijas	3 552	4 023
Kopā ieguldījumu vērtspapīri amortizētajā iegādes vērtībā	3 552	4 023
Sagaidāmie kredītaudējumi	(3 552)	(4 023)
Kopā neto ieguldījumu vērtspapīri amortizētajā vērtībā	-	-
Ieguldījumu vērtspapīri patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu citos visaptverošajos ienākumos		
Vācijas valdības obligācijas un parādzīmes	9 964	-
Latvijas valdības obligācijas un parādzīmes	121 051	183 943
Kopā ieguldījumu vērtspapīri patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu citos visaptverošajos ienākumos	131 015	183 943
Sagaidāmie kredītaudējumi	(156)	(371)
Kopā neto ieguldījumu vērtspapīri patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu citos visaptverošajos ienākumos	130 859	183 572
Kopā bruto ieguldījumu vērtspapīri	134 567	187 966
Kopā neto ieguldījumu vērtspapīri	130 859	183 572

12 Aizdevumi

Izsniegtie aizdevumi ir Sabiedrības prasības pret Latvijas rezidentiem.

(1) Kredītportfeļa analīze sadalījumā pēc klientu segmenta 2025.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

	1.posms		2.posms		3.posms		Kopā bruto aizdevumi	Kopā uzkrājumi vērtības samazinājumam
	Bruto aizdevumi	Uzkrājumi vērtības samazinājumam	Bruto aizdevumi	Uzkrājumi vērtības samazinājumam	Bruto aizdevumi	Uzkrājumi vērtības samazinājumam		
Finanšu starpnieki	9	-	-	-	-	-	9	-
Lauksaimnieki	120 334	(539)	33 749	(800)	13 546	(3 146)	167 629	(4 485)
Mazie, vidējie un vidēji lieli uzņēmumi (MVU un Lielie)	145 035	(2 251)	29 459	(1 705)	20 190	(7 580)	194 684	(11 536)
Privātpersonas	57 378	(456)	2 524	(52)	834	(490)	60 736	(998)
Latvijas Zemes fonds	35 583	(4)	742	-	680	(3)	37 005	(7)
Kopā aizdevumi segmentos bez uzkrājumu rezerves	358 339	(3 250)	66 474	(2 557)	35 250	(11 219)	460 063	(17 026)
Uzkrājumu rezerve	-	(825)	-	(1 453)	-	-	-	(2 278)
Uzkrājumu rezerve procentu likmju samazinājumam	-	(1 895)	-	-	-	-	-	(1 895)
Kopā aizdevumi segmentos	358 339	(5 970)	66 474	(4 010)	35 250	(11 219)	460 063	(21 199)

(2) Vienam klientam izsniegto aizdevumu apmēra, kas vienāds vai pārsniedz 1,000 tūkst. eiro, analīze:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Klientu skaits	58	53
Kopā izsniegtie aizdevumi, tūkst. eiro	97 419	87 426
Procentos no visiem bruto aizdevumiem kopā	21.2%	19.9%

2025.gada 31.decembrī Sabiedrības kredītportfeļa vidēja procentu gada likme bija 4.80% (2024.gada 31.decembrī: 5.46%).

12 Aizdevumi (turpinājums)

(3) Izsniegto aizdevumu sadalījums pēc tautsaimniecības nozarēm, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Lauksaimniecība un mežsaimniecība	218 705	231 199
Apstrādes rūpniecība	51 064	49 404
Elektroenerģija, gāzes apgāde, siltumapgāde un gaisa kondicionēšana	37 073	30 286
Vairumtirdzniecība un mazumtirdzniecība	16 074	17 336
Operācijas ar nekustamo īpašumu	8 976	8 765
Būvniecība	10 520	7 414
Veselība un sociālā aprūpe	8 458	8 071
Profesionālie, zinātniskie un tehniskie pakalpojumi	6 418	6 634
Izmitināšana un ēdināšanas pakalpojumi	7 043	5 034
Administratīvo un apkalpojošo dienestu darbība	6 330	5 081
Transports un uzglabāšana	8 033	5 527
Māksla, izklaide un atpūta	4 106	2 324
Izglītība	2 402	918
Zivsaimniecība	460	1 937
Telekomunikācija, datorprogrammēšana, konsultēšana, datošanas infrastruktūras nodrošināšana un citi informācijas pakalpojumi	939	863
Pārējās nozares	12 726	6 073
Mājsaimniecības	60 736	48 379
Bruto aizdevumi kopā	460 063	435 245
Uzkrājumi vērtības samazinājumam	(21 199)	(22 996)
Neto aizdevumi kopā	438 864	412 249

12 Aizdevumi (turpinājums)

(4) SKZ izsniegtajiem aizdevumiem kustības analīze, tūkstošos eiro:

	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
SKZ perioda sākumā	22 996	25 490
SKZ palielinājums	8 879	7 689
SKZ samazinājums	(8 106)	(9 701)
Norakstīti ar PZR nosegtie aizdevumi	(463)	(876)
Norakstīti ar riska seguma rezervi nosegtie aizdevumi	(250)	(47)
Norakstīti ar Sabiedrības SKZ daļu nosegtie aizdevumi	(358)	(170)
Uzkrājumu rezerves samazinājums aizdevumu procentu kompensācijām	(1 941)	(36)
Uzkrājumi procentu ieņēmumiem ar kavējumu virs 90 dienām	-	269
Sagaidāmo kredītzaudējumu palielinājums, izsniedzot aizdevumu	442	378
SKZ perioda beigās 31.decembrī	21 199	22 996
<i>Sabiedrības SKZ daļa</i>	<i>11 001</i>	<i>13 900</i>
<i>ar PZR nosegtie SKZ</i>	<i>861</i>	<i>2 000</i>
<i>Ar riska segumu nosegtie SKZ</i>	<i>9 337</i>	<i>7 096</i>

¹ Iekļauj uzkrājumu rezervi 1,895 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 3,841 tūkst. eiro) procentu likmju samazinājumam - un tas nav traktējams kā uzkrājums kredītvērtības samazinājumam.

13 Aizdevumi ar kapitāla atlaidi

Aizdevumu ar kapitāla atlaidi patiesā vērtība 2025.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro

	Izsniegtie aizdevumi ar kapitāla atlaidi nominālvērtībā	Nākotnē iespējamā kapitāla atlaides komponente	Nākotnē iespējamās kapitāla atlaides komponentes samazinājums	Aizdevuma komponente patiesajā vērtībā	Kopā
Investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi	82 094	74 067	(74 067)	19 110	19 110
ANM energoefektivitātes aizdevumi	24 109	10 047	(10 047)	13 748	13 748
ANM digitalizācijas aizdevumi	29 225	11 683	(11 683)	17 737	17 737
ANM DME aizdevumi	26 032	11 593	(11 593)	13 199	13 199
ANM īres mājokļu būvniecības aizdevumi	28 022	10 141	(10 141)	14 400	14 400
DME 3 aizdevumi	8 678	7 732	(7 732)	1 083	1 083
Kopā	198 160	125 263	(125 263)	79 277	79 277

2025.gada 31.decembrī Sabiedrība bija izsniegusi aizdevumus ar kapitāla atlaidi 198 miljonu eiro apmērā. Tā kā aizdevumi ar kapitāla atlaidi tiek novērtēti patiesajā vērtībā (skat. 23.pielikumu), tad patiesā vērtība tiek noteikta atsevišķi a) nākotnē iespējamai kapitāla atlaidei un b) aizdevuma daļai, kurai kapitāla atlaide netiks piemērota.

Kapitāla atlaides maksimālais apmērs tiek noteikts piešķirot aizdevumu (uz pārskata perioda beigām izsniegtajiem aizdevumiem ar kapitāla atlaidi sastāda 135 miljoni eiro), bet faktiskais kapitāla atlaides apmērs būs atkarīgs no finansētā projekta snieguma pēcuzraudzības posmā, ņemot vērā projekta noteikto mērķu izpildes pakāpi, tāpēc patiesās vērtības aprēķinā tiek novērtēts sagaidāmais kapitāla atlaides apmērs balstoties uz pieņēmumiem par kapitāla atlaides piemērošanas laiku un piemērošanas varbūtību, paredzot iespējamību, ka ne visi aizņēmēji sasniegs noteiktos projekta mērķus, lai pretendētu uz kapitāla atlaides saņemšanu. *Kapitāla atlaides piemērošanas varbūtība* tiek noteikta novērtējot katra nozīmīga finansētā projekta noteikto mērķu iespējamo izpildi vai izmantojot vēsturiskos datus par kapitāla atlaides piemēroto apmēru.

Kolonnā "Nākotnē iespējamā kapitāla atlaides komponente" ir atspoguļota šī nākotnē iespējamās kapitāla atlaides komponente, ievērojot uz pārskata perioda beigām noteikto kapitāla atlaides piemērošanas varbūtību, kas aizdevumu sākotnējā novērtējumā ir ar augstu ticamības pakāpi kapitāla atlaides piešķiršanai un sastāda 125 miljoni eiro uz pārskata perioda beigām. Nosakot šīs komponentes patieso vērtību uz pārskata perioda beigām, attiecīgi, 2025.gada 12 mēnešos ir atzīti patiesās vērtības zaudējumi aizdevumu ar kapitāla atlaidi sākotnējās novērtēšanas rezultātā (skat. 9.pielikumu).

13 Aizdevumi ar kapitāla atlaidi (turpinājums)

Ņemot vērā izsniegto aizdevumu ar kapitāla atlaidi finansēšanai saņemto publisko finansējumu, kas atzīts saistībās "Valsts atbalsta finansējums", pēc šī publiskā finansējuma patiesās vērtības noteikšanas, tiek noteikta arī starpība starp saņemtā finansējuma un šī finansējuma patieso vērtību, kas, ievērojot SGS 20 prasības, tiek atzīta kā valsts atbalsta daļa. Šī valsts atbalsta daļa tiek atzīta ieņēmumos pilnā apmērā, lai segtu saistītā aktīva – aizdevuma ar kapitāla atlaidi, patiesās vērtības samazinājumu (skat. 9.pielikumu).

Aizdevumu ar kapitāla atlaidi patiesā vērtība 2024.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro

	Izsniegtie aizdevumi ar kapitāla atlaidi nominālvērtībā	Nākotnē iespējamā kapitāla atlaides komponente	Nākotnē iespējamās kapitāla atlaides komponentes samazinājums	Aizdevuma komponente patiesajā vērtībā	Kopā
Investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi	38 503	34 731	(34 731)	8 832	8 832
ANM energoefektivitātes aizdevumi	15 759	9 425	(9 425)	6 401	6 401
ANM digitalizācijas aizdevumi	16 101	9 600	(9 600)	6 871	6 871
ANM DME aizdevumi	5 716	3 575	(3 575)	2 364	2 364
ANM īres mājokļu būvniecības aizdevumi	5 006	4 198	(4 198)	503	503
Kopā	81 085	61 529	(61 529)	24 971	24 971

Aizdevumu ar kapitāla atlaidi kustība 2025.gada 12 mēnešos, tūkstošos eiro:

	Nākotnē iespējamā kapitāla atlaides komponente ¹	Aizdevuma komponente ¹	Kopā
Patiesā vērtība perioda sākumā	-	24 971	24 971
Neto palielinājums nominālajā vērtībā	91 600	53 342	144 942
Pārskata periodā kompensētā kapitāla atlaide ²	(27 866)	-	(27 866)
Patiesās vērtības izmaiņas, neto	-	964	964
Nākotnē iespējamās KA komponentes patiesās vērtības (samazinājums)	(63 734)	-	(63 734)
Kopā patiesās vērtības korekcija perioda beigās	-	79 277	79 277

¹ Par aizdevumu novērtēšanu patiesajā vērtībā detalizēti skat. 23.pielikuma sadaļu Aizdevumi ar kapitāla atlaidi

² Skat. 19.pielikumu (2) Atbalsta programmu finansējuma kustības analīze 2025.gada 12 mēnešos.

13 Aizdevumi ar kapitāla atlaidi (turpinājums)

Aizdevumu ar kapitāla atlaidi patiesās vērtības izmaiņas 2025.gada 12 mēnešos, tūkstošos eiro:

	Kapitāla atlaides komponentes patiesās vērtības korekcija	Aizdevuma daļas komponentes patiesās vērtības korekcija	Finansējuma patiesās vērtības korekcija	Kompensētas patiesās vērtības izmaiņas no publiskā finansējuma
Patiesās vērtības atlikums 2025.gada 1.janvārī	(61 529)	5 416	54 064	-
Uz finansējumu attiecināta PV korekcija pamatojoties uz līgumu grozījumiem	-	-	-	7 465
Uz finansējumu attiecināta aizdevumu komponentes PV korekcija uz 31.12.2024., pamatojoties uz līgumu grozījumiem	-	-	-	(5 416)
Kapitāla atlaides patiesās vērtības palielinājums/(samazinājums)	(89 682)	-	93 078	(3 396)
Neto patiesās vērtības palielinājums/(samazinājums) no aizdevuma komponentes	-	964	-	(964)
Norakstītas iepriekš atzītas patiesās vērtības izmaiņas, iestājoties kapitāla atlaidei	25 948	-	(23 551)	(2 397)
Kopā patiesās vērtības izmaiņas	(63 734)	964	69 527	(4 708)
Kopā patiesās vērtības korekcija uz perioda beigām	(125 263)	6 380	123 591	(4 708)

Aizdevumu ar kapitāla atlaidi kustība 2024.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

	Nākotnē iespējamā kapitāla atlaides komponente ¹	Aizdevuma komponente ¹	Kopā
Patiesā vērtība perioda sākumā	9 883	3 205	13 088
Neto palielinājums nominālajā vērtībā	62 068	17 902	79 970
Pārskata periodā kompensētā kapitāla atlaide	(10 422)	-	(10 422)
Patiesās vērtības palielinājums	-	3 864	3 864
Nākotnē iespējamās KA komponentes patiesās vērtības (samazinājums)	(61 529)	-	(61 529)
Kopā patiesās vērtības korekcija perioda beigās	-	24 971	24 971

¹ Par aizdevumu novērtēšanu patiesajā vērtībā detalizēti skat. 23.pielikuma sadaļu Aizdevumi ar kapitāla atlaidi

14 Ieguldījumi asociētos uzņēmumos

(1) Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos, balstoties uz ieguldījumu fondu pārvaldnieku iesniegto informāciju, tūkstošos eiro:

Uzņēmums vai RKF paaudze	Reģistrācijas valsts	Uzskaites vērtība RKF fonda līmenis		Uzskaites vērtība Altum daļa	
		31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
2.paaudzes RKF	LV	8 471	7 503	5 947	5 187
3.paaudzes RKF	LV	2 268	2 431	1 044	1 199
4.paaudzes RKF	LV	39 493	44 048	27 054	30 099
5. paaudzes RKF	LV	5 879	-	5 072	-
Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	LT	371	-	150	-
AIF "Altum kapitāla fonds" ¹	LV	16 630	33 515	7 721	16 392
Baltijas Inovāciju fonds ¹	LU	84 395	96 750	16 879	19 350
Kopā ieguldījumi asociētajos uzņēmumos		157 507	184 247	63 867	72 227

¹ Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

(2) Izmaiņas ieguldījumos asociētajos uzņēmumos, tūkstošos eiro:

Kopējais ieguldījums asociēto uzņēmumu portfeļos iegādes vērtībā 2025.gada 31.decembrī bija 62,572 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 73,690 tūkst. eiro).

	Uzskaites vērtība perioda sākumā	Ieguldīts	Atmaksāts	Ieguldījumu pārvērtēšana	Uzskaites vērtība perioda beigās
2., 3., 4. paaudzes RKF	36 485	1 200	(3 641)	1	34 045
5. paaudzes RKF	-	5 072	-	-	5 072
Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	-	150	-	-	150
AIF "Altum kapitāla fonds" (7.pielikums)	16 392	63	(10 051)	1 317	7 721
Baltijas Inovāciju fonds (7.pielikums)	19 350	720	(3 080)	(111)	16 879
Kopā	72 227	7 205	(16 772)	1 207	63 867

Riska kapitāla fondu pārvaldības izdevumi 2025.gada 12 mēnešos ietver:

- 4.paaudzes riska kapitāla fondu pārvaldības maksu 749 tūkst. eiro apmērā (2024.gada 12 mēnešos: 798 tūkst. eiro), kas 100% apmērā tika kompensēti no publiskā finansējuma (skatīt 19.pielikuma (2).punktu);
- 5.paaudzes riska kapitāla fondu pārvaldības maksu 925 tūkst. eiro apmērā (2024.gada 12 mēnešos: 0 tūkst. eiro), kas 100% apmērā tika kompensēti no publiskā finansējuma (skatīt 19.pielikuma (2).punktu);
- AIF "Altum kapitāla fonds" pārvaldības maksu 63 tūkst. eiro apmērā (2024.gada 12 mēnešos: 112 tūkst. eiro).
- Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds pārvaldības maksu 150 tūkst. eiro apmērā (2024.gada 12 mēnešos: 0 tūkst. eiro).

15 Pārējie ieguldījumi

Kopējā pārējo ieguldījumu portfeļa iegādes vērtība 2025.gada 31.decembrī bija 27,638 tūkst. eiro (2024.gada 31.decembrī: 23,766 tūkst. eiro). Kopējais ieguldījums iekļauj arī iemaksas par fonda pārvaldīšanu.

visas summas ir tūkstošos eiro

	Ieguldījumi BIF 2		Ieguldījumi 3JF		Kopā	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzskaites vērtība perioda sākumā	11 543	7 739	17 500	17 659	29 043	25 398
Ieguldīts	3 500	3 294	-	1 832	3 500	5 126
Atmaksāts	(1 036)	(127)	-	(3 590)	(1 036)	(3 717)
Ieguldījumu pārvērtēšana	245	637	2 093	1 599	2 338	2 236
Uzskaites vērtība perioda beigās 31.decembrī	14 252	11 543	19 593	17 500	33 845	29 043

Baltijas Inovāciju fonds 2 (BIF 2) ir 156 milj. eiro fondu fonda iniciatīva, kuru izveidoja EIF sadarbībā ar Baltijas valstu nacionālajām attīstības institūcijām - KredEx (Igaunija), Altum (Latvija) un Invega (Lietuva). BIF 2 turpina veikt ieguldījumus privātajā un riska kapitāla fondos, kas koncentrējas uz Baltijas valstīm, lai veicinātu kapitāla ieguldījumus MVU ar augstu izaugsmes potenciālu. Sabiedrība parakstīja līgumu par BIF 2 2019.gada 16.augustā. Kopējais parakstītais kapitāls, ko Sabiedrība ieguldīs BIF2 ir 26.5 milj. eiro, tādējādi Sabiedrības daļa BIF 2 ir 16.99% no kopējā BIF 2 parakstītā kapitāla (156 milj. eiro).

Trīs jūru iniciatīvas investīciju fonds (3JF) ir finanšu instruments 12 valstu, tai skaitā Latvijas, infrastruktūras projektu finansēšanai un attīstībai ar mērķi mazināt infrastruktūras attīstības plaisas starp dažādiem Eiropas reģioniem. 3JF paredzēts infrastruktūras projektu atbalstam transporta, enerģētikas un digitalizācijas nozarēs Centrāleiropas un Austrumeiropas reģionā. Sabiedrība parakstīja Parakstīšanās līgumu 2020.gada 16.septembrī. Kopējais parakstītais kapitāls, ko Sabiedrība ieguldīs 3JF, ir 20 milj. eiro, tādējādi Sabiedrības daļa 3JF 2025.gada 31.decembrī ir 2.15% (2024.gada 31.decembrī: 2.15%) no kopējā 3JF parakstītā kapitāla, kas 2025.gada 31.decembrī sastāda 928.1 milj. eiro, (2024.gada 31.decembrī: 928.1 milj. eiro). Sabiedrības iemaksātais kapitālieguldījumu apjoms 3JF 2025.gada 31.decembrī ir 14.3 milj. eiro (2024.gada 31.decembrī: 14.3 milj. eiro).

16 Ieguldījumu īpašumi

visas summas ir tūkstošos eiro

	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzskaites vērtība perioda sākumā	92 976	68 246
Iegādātie pārskata periodā ¹	18 944	21 711
Jaunie darījumi pēc reversās nomas darījumu beigām	7 753	188
Pārdots	(2 505)	(2 308)
Pārvērtēšanas ieņēmumi	3 914	5 161
Pārvērtēšanas izdevumi	(263)	(22)
Uzskaites vērtība perioda beigās	120 819	92 976

¹ Visi pārskata periodā iegādātie ieguldījumu īpašumi ir saistīti ar Latvijas Zemes fonda programmas darbību.

Latvijas Zemes fonds savu darbību uzsāka 2015.gada 1.jūlijā. Tā pārvaldītājs saskaņā ar 2015.gada 11.marta Ministru kabineta rīkojumu ir Sabiedrība. Latvijas zemes fonda izveidošana ir noteikta likumā "Par zemes privatizāciju lauku apvidos". Latvijas Zemes fonda izveide ir viens no valsts instrumentiem, lai sekmētu, ka Latvijā lauksaimniecībā izmantojamā zeme tiek saglabāta un izmantota lauksaimniecības vajadzībām.

Altum piederošo nekustamo īpašumu (tai skaitā ieguldījumu īpašumu) pārvērtēšana notiek reizi gadā, saskaņā ar grāmatvedībā noteiktajām prasībām, kā arī pie īpašumu realizācijas. Reversās nomas īpašumi tiek pārvērtēti reizi gadā, aktuālais novērtējums tiek izmantots, pārceļot pārtrauktos reversās nomas darījumus uz ieguldījumu īpašumiem.

Pārvērtēšanu Altum nekustamiem īpašumiem 2025.gadā veica sertificēti nekustamo īpašumu vērtētāji, uz iepirkuma rezultātā noslēgta ārpalpojuma līguma pamata.

17 Emitētie parāda vērtspapīri

Visas obligācijas tiek kotētas "Nasdaq Riga" Baltijas obligāciju sarakstā.

visas summas ir tūkstošos eiro

ISIN	Valūta	Sākotnēji emitēto vērtspapīru skaits	Nomināl-vērtība	Emisijas datums	Dzēšanas termiņš	Diskonta / kupona likme	31.12.2025.	31.12.2024.
LV0000880037	EUR	10 000	1 000	07.03.2018	07.03.2025	1,30%	-	10 106
LV0000880037	EUR	15 000	1 000	05.06.2019	07.03.2025	1,30%	-	15 172
LV0000880037	EUR	20 000	1 000	15.04.2020	07.03.2025	1,30%	-	20 213
LV0000870095	EUR	20 000	1 000	08.10.2021	08.10.2026	0,44%	20 013	20 000
LV0000104669	EUR	70 000	1 000	30.05.2025	30.05.2030	3,58%	71 391	-
Kopā emitētie parāda vērtspapīri perioda beigās							91 404	65 491

Līdz šim Sabiedrība ir veikusi 6 obligāciju emisijas par kopējo summu 155 milj. eiro (2024.gada 31.decembrī: 85 milj. eiro). Ieiešana regulētajos kapitāla tirgos tika veikta 2017.gada oktobrī, emitējot zaļās obligācijas. Savukārt šā gada maijā Sabiedrība emitēja obligācijas 70 milj. eiro apmērā, kas ir līdz šim lielākais obligāciju emisiju apjoms.

17 Emitētie parāda vērtspapīri (turpinājums)

Emitēto parāda vērtspapīru kustība, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Bilances vērtība perioda sākumā	65 491	85 533
Obligāciju emisija	69 876	-
Obligāciju dzēšana	(45 000)	(20 000)
Uzkrātie procenti	1 688	879
Kupona izmaksa	(674)	(933)
Amortizācija	23	12
Bilances vērtība perioda beigās	91 404	65 491

Informācija par obligāciju turētāju struktūru atbilstoši obligāciju turētāju grupām un kopējam obligacionāru skaitam uz perioda beigām:

	31.12.2025.		31.12.2024.	
Obligāciju turētāju grupa	Skaitis	%	Skaitis	%
Pensiju plāni, kopējo ieguldījumu sabiedrības	57	72%	45	42%
Finanšu institūcijas	6	8%	9	8%
Citas juridiskās personas	5	6%	7	7%
Apdrošināšanas sabiedrības	4	5%	8	8%
Fiziskās personas	7	9%	37	35%
Kopā	79	100%	106	100%

18 Uzkrājumi finanšu garantiju līgumu saistībām

Uzkrājumu finanšu garantiju līgumu saistībām kustības analīze, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Uzkrājumi finanšu garantiju līgumu saistībām perioda sākumā	49 262	47 319
Uzkrājumu saistībām palielinājums	2 017	2 298
Ar RS kompensētais uzkrājumu saistībām palielinājums	20 376	16 436
Uzkrājumu saistībām samazinājums	(856)	(2 917)
Ar RS kompensētais uzkrājumu saistībām samazinājums	(17 052)	(12 463)
Uzkrājumu saistībām samazinājums, izmaksājot garantijas	(287)	(655)
Garantiju prēmijas kompensācija	-	(735)
Patiesās vērtības komponente - garantiju prēmijas	160	(21)
Finanšu garantiju līgumu saistības perioda beigās 31.decembrī	53 620	49 262
Patiesās vērtības komponente - garantiju prēmijas	3 898	3 738
Sabiedrības uzkrājumu saistībām daļa	247	305
Ar PZR sedzami uzkrājumi saistībām	8 031	6 862
Ar riska segumu nosegtie uzkrājumi saistībām	41 444	38 357

19 Atbalsta programmu finansējums

(1) Informācija par Riska seguma rezervi, kas ir iekļauta Atbalsta programmu finansējumā, un valsts atbalstu, kas var tikt izmantots Sabiedrības kredītriska zaudējumu segšanai 2025.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

Finanšu instruments / Programma	Programmu finansējums	t.sk., Riska seguma rezerve (RSR)	t.sk., uzņemtais saistības par rezervēto KA	Finansējuma patiesās vērtības korekcija	RSR izmantota uzkrājumiem SKZ	Neto programmu finansējums
Aizdevumi						
ERAF II	3 095	-	-	-	-	3 095
ESF II	915	-	-	-	-	915
Šveices Mikrokreditēšanas programma	368	-	-	-	-	368
ERAF I	53	-	-	-	-	53
ESF I	163	-	-	-	-	163
ERAF II (2.kārta)	1 214	4	-	-	(1)	1 213
Fondu fonda programma – Biznesa uzsācēju aizdevumi	2 641	325	-	(38)	(32)	2 571
Fondu fonda programma – Mikroaizdevumi	292	1	-	(1)	-	291
Fondu fonda programma – Paralēlie aizdevumi	4 012	215	-	(259)	(83)	3 670
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes aizdevumi (I)	17 734	15 263	-	(327)	(306)	17 101
Jaunuzņēmumu valsts atbalsta kumulācijas aizdevumu programma	1 871	1 871	-	(615)	(248)	1 008
Citi jaunuzņēmumu aizdevumi	322	-	-	-	-	322
Mezaniņa programma – aizdevumi	3 259	3 193	-	-	(460)	2 799
Garantiju un procentu likmju subsīdiju programma	4 287	4 287	-	(1 201)	-	3 086
MVU energoefektivitātes aizņēmumi	1 723	1 723	-	(74)	(918)	731
MVU izaugsmes aizdevumi	5 000	5 000	-	(346)	(1 063)	3 591
ERAF MVU izaugsmes aizdevumi	20 090	1 205	-	-	(687)	19 403
ERAF aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	19 128	4 160	-	-	(1 197)	17 931
Paralēlie aizdevumi	2 000	2 000	-	(159)	(101)	1 740
Paralēlo aizdevumu fonds 2	3 553	1 315	-	-	(338)	3 215
Mazie aizdevumi lauku teritorijās	9 259	9 259	-	(270)	(198)	8 791
Starta programma inovatīviem komersantiem	7 730	1 546	-	-	(175)	7 555
Daudzdzīvokļu māju remonta aizdevums	4 500	4 500	-	(44)	(135)	4 321
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes aizdevumi (II)	9 340	560	-	-	(194)	9 146
Kultūras nozares komersantu atbalsta programma ²	244	-	-	-	-	244
ELFLA lauksaimniecības un lauku attīstības aizdevumi	22 148	1 358	-	-	(254)	21 894
Apgrozāmo līdzekļu aizdevumi lauksaimniekiem	14 836	13 257	-	(239)	(1 530)	13 067
Papildaizdevumi zemas īres mājokļu būvniecībai	6 026	615	-	-	(615)	5 411
ANM energoefektivitātes aizdevumi ¹	50 762	7 827	-	-	-	50 762
ANM digitalizācijas aizdevumi ¹	23 603	3 583	-	-	-	23 603
ANM DME aizdevumi ¹	14 182	1 490	-	-	-	14 182
ANM mājokļu būvniecības aizdevumi ¹	29 257	4 299	-	-	-	29 257
ANM zemas īres mājokļu būvniecības aizdevumi/ paralēlie aizdevumi	29 021	2 914	-	-	-	29 021
Investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi ¹	128 070	14 400	-	(88)	-	127 982
Investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi- papildāizdevums	38 511	13 499	-	-	(834)	37 677
Aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	6 000	6 000	-	(222)	(171)	5 607
Biometāna aizdevumi ¹	6 482	2 057	-	-	-	6 482
Energoefektivitātes aizdevumi reģionos ¹	12 458	1 188	-	-	-	12 458
Hipotekārie aizdevumi mājokļu iegādei reģionos	3 500	772	-	-	(1)	3 499
LF1 Starta un Mikro ERAF aizdevumi	24 818	3 629	-	-	(933)	23 885
LF1 Aizdevumi produktivitātes kāpināšanai	9 865	1 465	-	-	(157)	9 708
LF1 Aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	16 402	2 436	-	-	(368)	16 034
LF1 Inovāciju aizdevumi ¹	8 435	1 401	-	-	-	8 435
LF2 DME 3 aizdevuma programma ¹	42 082	2 103	-	-	-	42 082
Kopā aizdevumi	609 251	140 720	-	(3 883)	(10 999)	594 369

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)

(1) Informācija par Riska seguma rezervi, kas ir iekļauta Atbalsta programmu finansējumā, un valsts atbalstu, kas var tikt izmantots Sabiedrības kredītriska zaudējumu segšanai 2025.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro: (turpinājums)

Finanšu instruments / Programma	Programmu finansējums	t.sk., Riska seguma rezerve (RSR)	t.sk., uzņemtais saistības par rezervēto KA	Finansējuma patiesās vērtības korekcija	RSR izmantota uzkrājumiem SKZ	Neto programmu finansējums
Garantijas						
Fondu fonda programma – Garantijas	46 155	46 155	-	-	(5 172)	40 983
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijas	12 498	12 498	-	-	(1 538)	10 960
Mājokļu garantiju programma	27 173	27 172	-	(2 546)	(19 254)	5 373
Mājokļu garantiju programma NBS karavīriem	1 447	1 446	-	(572)	(657)	218
Kumulācijas un lielo saimnieciskās darbības veicēju garantiju programma	8 753	8 753	-	(1 424)	(2 398)	4 931
Mezaniņa programma - garantijas	1 746	1 712	-	-	137	1 883
Portfeļgarantijas fonds	8 812	8 812	-	(1 252)	(3 170)	4 390
Eksporta kredīta garantijas	5 085	5 085	-	(1 304)	(79)	3 702
Studiju un studējošo portfeļgarantijas ³	877	-	-	-	-	877
Lauksaimnieku garantijas	1 388	1 388	-	(495)	(641)	252
ELFLA lauksaimniecības un lauku attīstības garantijas	830	830	-	-	(208)	622
ANM energoauto garantijas ¹	2 193	189	435	-	(12)	2 181
ANM Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijas ¹	14 334	717	11 254	-	(466)	13 868
LF1 Garantijas pilna cikla uzņēmējdarbībai	14 913	13 300	-	-	(7 567)	7 346
LF1 Portfeļgarantijas pilna cikla uzņēmējdarbībai	2 874	1 300	-	-	-	2 874
LF2 DME 3 garantijas ¹	8 000	855	6 347	-	(632)	7 368
Kopā garantijas	157 078	130 212	18 036	(7 593)	(41 657)	107 828
Granti						
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes granti	6	-	-	-	-	6
Mājokļu grantu programma "Balsts"	2 304	-	-	-	-	2 304
Granti privātmāju energoefektivitātes paaugstināšanai	624	-	-	-	-	624
Sociālās uzņēmējdarbības programma II	1 302	-	-	-	-	1 302
Grants energoefektivitātes projekta izstrādei	224	-	-	-	-	224
Granti privātmāju energoefektivitātes uzlabošanai	440	-	-	-	-	440
Energoefektivitātes granti DME	1 657	-	-	-	-	1 657
LF1 DME granti ar secīgo grantu izmaksu	158	-	-	-	-	158
Kopā granti	6 715	-	-	-	-	6 715
Riska kapitāla fondi						
Fondu fonds un riska kapitāla fondi	42 532	42 035	-	-	-	42 532
Ieguldījumu fonda īstenošana	8 256	7 431	-	-	-	8 256
Baltijas Inovāciju fonds	1 984	595	-	(182)	-	1 802
Baltijas Inovāciju fonds 2	2 514	754	-	(148)	-	2 366
LF1 Iespējamā kapitāla ieguldījumi (5G)	17 743	6 815	-	-	-	17 743
Kopā riska kapitāla fondi	73 029	57 630	-	(330)	-	72 699
Citi						
Energoefektivitātes fonds	4	-	-	-	-	4
Kopā citi	4	-	-	-	-	4
2021-2027 Līdzdalības fonds 1	32 678	11 728	-	-	-	32 678
2021-2027 Līdzdalības fonds 2	25 405	2 267	-	-	-	25 405
Kopā atbalsta programmu finansējums	904 160 ⁴	342 557	18 036	(11 806)	(52 656)	839 698

¹ Kombinētais finanšu instruments.

² Riska segums 798 tūkst. eiro apmērā ieskaitīts rezerves kapitālā Covid-19 seku mazināšanai, kas ir daļa no speciālām rezervēm, kas attiecināmas uz atbalsta programmām (skatīt 20.pielikuma (2).punktu).

³ Riska segums 6,856 tūkst. eiro apmērā ir ieskaitīts rezerves kapitālā, kas ir daļa no speciālajām rezervēm, kas attiecināmas uz atbalsta programmām (skatīt 20.pielikuma (2).punktu).

⁴ Atbalsta programmas finansējumā iekļauti 31,944 tūkst. eiro, kas paredzēti Sabiedrības vadības izmaksām, kas tiks kompensētas no atbalsta programmas finansējuma.

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)

(1) Informācija par Riska seguma rezervi, kas ir iekļauta Atbalsta programmu finansējumā, un valsts atbalstu, kas var tikt izmantots Sabiedrības kredītriska zaudējumu segšanai 2024.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

Finanšu instruments / Programma	Programmu finansējums	t.sk., Riska seguma rezerve (RSR)	t.sk., uzņemtais saistības par rezervēto KA	Finansējuma patiesās vērtības korekcija	RSR izmantota uzkrājumiem SKZ	Neto programmu finansējums
Aizdevumi						
ERAF II	6 275	-	-	-	-	6 275
ESF II	897	-	-	-	-	897
Šveices Mikrokreditēšanas programma	335	-	-	-	-	335
ERAF I	33	-	-	-	-	33
ESF I	154	-	-	-	-	154
ERAF II (2.kārta)	1 199	5	-	-	-	1 199
ERAF II 2 Publiskais fonds (slēgta programma)	226	-	-	-	-	226
Fondu fonda programma – Biznesa uzsācēju aizdevumi	2 635	411	-	(38)	(37)	2 560
Fondu fonda programma – Mikroaizdevumi	292	3	-	(1)	-	291
Fondu fonda programma – Paralēlie aizdevumi	4 012	1 877	-	(259)	(431)	3 322
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes aizdevumi (I)	17 351	15 842	-	(327)	(178)	16 846
Jaunuzņēmumu valsts atbalsta kumulācijas aizdevumu programma	1 886	1 886	-	(615)	(230)	1 041
Citi jaunuzņēmumu aizdevumi	320	2	-	-	-	320
Mezaniņa programma – aizdevumi	3 609	3 536	-	-	(621)	2 988
Garantiju un procentu likmju subsīdiju programma	4 287	4 287	-	(1 201)	-	3 086
MVU energoefektivitātes aizņēmumi	3 723	3 723	-	(74)	(1 005)	2 644
MVU izaugsmes aizdevumi	3 000	3 000	-	(346)	(349)	2 305
ERAF MVU izaugsmes aizdevumi	23 045	1 383	-	-	(995)	22 050
ERAF aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	23 732	5 162	-	-	(963)	22 769
Paralēlie aizdevumi	2 000	2 000	-	(159)	(117)	1 724
Paralēlo aizdevumu fonds 2	3 548	1 313	-	-	(513)	3 035
Mazie aizdevumi lauku teritorijās	9 298	9 298	-	(270)	(146)	8 882
Starta programma inovatīviem komersantiem	7 781	1 556	-	-	(224)	7 557
Daudzdzīvokļu māju remonta aizdevums	4 500	4 500	-	(44)	(73)	4 383
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes aizdevumi (II)	9 125	510	-	-	(47)	9 078
Kultūras nozares komersantu atbalsta programma ²	245	-	-	-	-	245
ELFLA lauksaimniecības un lauku attīstības aizdevumi	18 432	4 424	-	-	(154)	18 278
Apgrozāmo līdzekļu aizdevumi lauksaimniekiem	12 535	11 051	-	(239)	(682)	11 614
Papildzaizdevumi zemas īres mājokļu būvniecībai	2 611	338	-	-	(278)	2 333
ANM energoefektivitātes aizdevumi ¹	32 257	5 257	-	-	-	32 257
ANM digitalizācijas aizdevumi ¹	31 817	6 123	-	-	-	31 817
ANM DME aizdevumi ¹	17 611	1 148	-	-	-	17 611
ANM mājokļu būvniecības aizdevumi ¹	40 022	4 615	-	-	-	40 022
Investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi ¹	129 455	10 667	-	(88)	-	129 367
Investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi- papildzaizdevums	33 511	2 334	-	-	-	33 511
Aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	1 000	1 000	-	(222)	(42)	736
LF1 Starta un Mikro ERAF aizdevumi	9 299	1 128	-	-	(330)	8 969
LF1 Aizdevumi produktivitātes kāpināšanai	14 200	2 080	-	-	(103)	14 097
LF1 Aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	8 725	1 288	-	-	(122)	8 603
LF1 Inovāciju aizdevumi ¹	8 474	1 258	-	-	-	8 474
Kopā aizdevumi	493 457	113 005	-	(3 883)	(7 640)	481 934

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)

(1) Informācija par Riska seguma rezervi, kas ir iekļauta Atbalsta programmu finansējumā, un valsts atbalstu, kas var tikt izmantots Sabiedrības kredītriska zaudējumu segšanai 2024.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro: (turpinājums)

Finanšu instruments / Programma	Programmu finansējums	t.sk., Riska seguma rezerve (RSR)	t.sk., uzņemtais saistības par rezervēto KA	Finansējuma patiesās vērtības korekcija	RSR izmantota uzkrājumiem SKZ	Neto programmu finansējums
Garantijas						
Fondu fonda programma – Garantijas	45 870	45 870	-	-	(7 610)	38 260
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijas	12 083	10 492	-	-	(1 289)	10 794
Mājokļu garantiju programma	29 672	29 672	-	(2 545)	(18 360)	8 767
Mājokļu garantiju programma NBS karavīriem	1 061	1 061	-	(571)	(490)	-
Kumulācijas un lielo saimnieciskās darbības veicēju garantiju programma	8 753	8 753	-	(1 424)	(1 471)	5 858
Mezaniņa programma - garantijas	1 158	1 135	-	-	(186)	972
Portfeļgarantijas fonds	9 394	8 594	-	(1 252)	(3 408)	4 734
Eksporta kredīta garantijas	5 199	5 199	-	(1 305)	(391)	3 503
Studiju un studējošo portfeļgarantijas ³	794	-	-	-	-	794
Lauksaimnieku garantijas	1 388	1 388	-	(495)	(893)	-
ELFLA lauksaimniecības un lauku attīstības garantijas	984	984	-	-	(228)	756
ANM energoauto garantijas ¹	1 504	128	319	-	(14)	1 490
ANM Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijas ¹	11 092	555	9 898	-	(297)	10 795
LF1 Individuālās garantijas digitalizācijai un automatizācijai	1 460	649	-	-	(11)	1 449
LF1 Garantijas pilna cikla uzņēmējdarbībai	11 374	5 065	-	-	(4 297)	7 077
LF1 Portfeļgarantijas pilna cikla uzņēmējdarbībai	2 838	1 262	-	-	-	2 838
Kopā garantijas	144 624	120 807	10 217	(7 592)	(38 945)	98 087
Granti						
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes granti	6	-	-	-	-	6
Mājokļu grantu programma "Balsts"	4 704	-	-	-	-	4 704
Granti privātmāju energoefektivitātes paaugstināšanai	809	-	-	-	-	809
Sociālās uzņēmējdarbības programma II	586	-	-	-	-	586
Grants energoefektivitātes projekta izstrādei	846	-	-	-	-	846
Granti privātmāju energoefektivitātes uzlabošanai	543	-	-	-	-	543
LF1 DME granti ar secīgo granta izmaksu	294	-	-	-	-	294
Kopā granti	7 788	-	-	-	-	7 788
Riska kapitāla fondi						
Fondu fonds un riska kapitāla fondi	36 251	18 011	-	-	-	36 251
Ieguldījumu fonda īstenošana	7 036	6 333	-	-	-	7 036
Baltijas Inovāciju fonds	1 956	587	-	(182)	-	1 774
Baltijas Inovāciju fonds 2	2 531	759	-	(148)	-	2 383
LF1 Iespējkapitāla ieguldījumi (5G)	25 656	9 819	-	-	-	25 656
Kopā riska kapitāla fondi	73 430	35 509	-	(330)	-	73 100
Citi						
Energoefektivitātes fonds	6	-	-	-	-	6
Kopā citi	6	-	-	-	-	6
2021-2027 Līdzdalības fonds 1	3 341	-	-	-	-	3 341
Kopā atbalsta programmu finansējums	722 646	269 321	10 217	(11 805)	(46 585)	664 256

¹ Kombinētais finanšu instruments.

² Riska segums 810 tūkst. eiro apmērā ieskaitīts rezerves kapitālā Covid-19 seku mazināšanai, kas ir daļa no speciālām rezervēm, kas attiecināmas uz atbalsta programmām.

³ Riska segums 5,610 tūkst. eiro apmērā ir ieskaitīts rezerves kapitālā, kas ir daļa no speciālajām rezervēm, kas attiecināmas uz atbalsta programmām (skatīt 20.pielikuma (2).punktu)

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)

Saņemtie finansējumi, balstoties uz noslēgtajiem līgumiem par programmu realizēšanu, varētu būt samazināti par aizdevumu, kas klasificēti kā zaudēti, neatmaksāto saistību pamatsummas daļu, garantiju kompensāciju un piešķirto kapitāla atlaižu izmaksām. Finansējuma samazinājumi Sabiedrībai nav jāatmaksā finansējuma dēvējam.

(2) Atbalsta programmu finansējuma kustības analīze 2025.gada 12 mēnešos, tūkstošos eiro:

Finanšu instruments / Programma	Neto programmu finansējums	Saņemtais finansējums	Pārdalīts finansējums starp programmām	Kompensētie granti/kapitāla atlaide	Kompensētie izdevumi un izmaksas	Finansējuma komponentes PV izmaiņas	Saistību pārvērtēšana/Aizdevumu ar KA PV korekcija	Programmas ieņēmumi / peļņas sadale	Citas izmaiņas	Ar Riska seguma rezervi nosegtu uzkrājumu izmaiņas	Neto programmu finansējums
	31.12.2024.										31.12.2025.
Aizdevumi											
ERAF II	6 275	-	(3 180)	-	-	-	-	-	-	-	3 095
ESF II	897	-	-	-	-	-	-	18	-	-	915
Šveices Mikrokreditēšanas programma	335	-	(4)	-	-	-	-	7	30	-	368
ERAF I	33	-	-	-	-	-	-	20	-	-	53
ESF I	154	-	-	-	-	-	-	9	-	-	163
ERAF II (2. kārtā)	1 199	-	-	-	-	-	-	15	-	(1)	1 213
ERAF II 2 Publiskais fonds	226	-	(226)	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondu fonda programma – Biznesa uzsācēju aizdevumi	2 560	-	-	-	-	-	-	-	6	5	2 571
Fondu fonda programma – Mikroaizdevumi	291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	291
Fondu fonda programma – Parālie aizdevumi	3 322	-	-	-	-	-	-	-	-	348	3 670
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes aizdevumi (I)	16 846	-	-	-	(56)	-	-	493	(54)	(128)	17 101
Jaunuzņēmumu valsts atbalsta kumulācijas aizdevumu programma	1 041	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(18)	1 008
Citi jaunuzņēmumu aizdevumi	320	-	-	-	-	-	-	2	-	-	322
Mezaniņa programma - aizdevumi	2 988	-	(591)	-	(13)	-	-	54	200	161	2 799
Garantiju un procentu likmju subsīdiju programma	3 086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 086
MVU energoefektivitātes aizdevumi	2 644	-	(2 000)	-	-	-	-	-	-	87	731
MVU izaugsmes aizdevumi	2 305	2 000	-	-	-	-	-	-	-	(714)	3 591
ERAF MVU izaugsmes aizdevumi	22 050	-	(3 000)	-	-	-	-	45	-	308	19 403
ERAF aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	22 769	-	(5 500)	-	-	-	-	896	-	(234)	17 931
Parālie aizdevumi	1 724	-	-	-	-	-	-	-	-	16	1 740
Parālo aizdevumu fonds 2	3 035	-	-	-	-	-	-	5	-	175	3 215
Mazie aizdevumi lauku teritorijās	8 882	-	-	-	-	-	-	-	(39)	(52)	8 791
Starla programma inovatīviem komersantiem	7 557	-	-	-	-	-	-	4	(55)	49	7 555

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)

(2) Atbalsta programmu finansējuma kustības analīze 2025.gada 12 mēnešos, tūkstošos eiro: (turpinājums)

Finanšu instruments / Programma	Neto programmu finansējums	Saņemtais finansējums	Pārdalīts finansējums starp programmām	Kompensētie granti/kapitāla atlaide	Kompensētie izdevumi un izmaksas	Finansējuma komponentes PV izmaiņas	Saistību pārvērtēšana/Aizdevumu ar KA PV korekcija	Programmas ieņēmumi / peļņas sadale	Citas izmaiņas	Ar Riska seguma rezervi nosegtu uzkrājumu izmaiņas	Neto programmu finansējums
	31.12.2024.										31.12.2025.
Daudzdzīvokļu māju remonta izdevumi	4 383	-	-	-	-	-	-	-	-	(62)	4 321
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes izdevumi (II)	9 078	-	-	-	-	-	-	314	(99)	(147)	9 146
Kultūras nozares komersantu atbalsta programma	245	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	244
ELFLA lauksaimniecības un lauku atfīstības izdevumi	18 278	3 662	158	-	(696)	-	-	592	-	(100)	21 894
Apgrozāmo līdzekļu izdevumi lauksaimniekiem	11 614	2 800	-	-	(499)	-	-	-	-	(848)	13 067
Papildizdevumi zemas īres mājokļu būvniecībai	2 333	-	3 406	-	(7)	-	-	16	-	(337)	5 411
ANM energoefektivitātes izdevumi ¹	32 257	32 234	(1 000)	(11 301)	(162)	(1 219)	(607)	560	-	-	50 762
ANM digitalizācijas izdevumi ¹	31 817	3 515	2 000	(11 018)	(157)	(2 816)	(181)	443	-	-	23 603
ANM DME izdevumi ¹	17 611	22 913	(11 000)	(5 547)	(358)	(9 016)	(1 180)	759	-	-	14 182
ANM mājokļu būvniecības izdevumi ¹	40 022	-	-	-	(60)	(7 917)	(2 903)	115	-	-	29 257
ANM zemas īres mājokļu būvniecības izdevumi/ paralēlie izdevumi ¹	-	29 021	-	-	-	-	-	-	-	-	29 021
Investīciju izdevumi ar kapitāla atlaidi ¹	129 367	30 000	-	-	-	(40 967)	9 582	-	-	-	127 982
Investīciju izdevumi ar kapitāla atlaidi-papildizdevums	33 511	5 000 ⁸	-	-	-	-	-	-	-	(834)	37 677
Aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	736	-	5 000	-	-	-	-	-	-	(129)	5 607
Biometāna izdevumi ¹	-	6 440	-	-	-	-	-	42	-	-	6 482
Energoefektivitātes izdevumi reģionos ¹	-	12 458	-	-	-	-	-	-	-	-	12 458
Hipotekārie izdevumi mājokļu iegādei reģionos	-	3 500	-	-	-	-	-	-	-	(1)	3 499
LF1 Starta un Mikro ERAF aizdevumi	8 969	-	16 142	-	(1 220)	-	-	661	(64)	(603)	23 885
LF1 Aizdevumi produktivitātes kāpināšanai	14 097	-	(4 340)	-	(269)	-	-	274	-	(54)	9 708
LF1 Aizdevumi uzņēmumu ilgtspējai	8 603	-	7 990	-	(663)	-	-	350	-	(246)	16 034
LF1 Inovāciju izdevumi ¹	8 474	-	-	-	(39)	-	-	-	-	-	8 435
LF2 DME 3 aizdevuma programma ¹	-	1 500	48 000	-	-	(7 592)	(3)	177	-	-	42 082
Kopā aizdevumi	481 934	155 043	51 855	(27 866)⁶	(4 200)	(69 527)⁵	4 708 ⁹	5 871	(90)	(3 359)	594 369

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)

(2) Atbalsta programmu finansējuma kustības analīze 2025.gada 12 mēnešos, tūkstošos eiro: (turpinājums)

Finanšu instrumenti / Programma	Neto programmu finansējums	Saņemtais finansējums	Pārdalīts finansējums starp programmām	Kompensētie granti/kapitāla atlaide	Kompensētie izdevumi un izmaksas	Finansējuma komponentes PV izmaiņas	Saistību pārvērtēšana/Aizdevumu ar KA PV korekcija	Programmas ieņēmumi / peļņas sadale	Citas izmaiņas	Ar Riska seguma rezervi nosegtu uzkrājumu izmaiņas	Neto programmu finansējums
	31.12.2024.										31.12.2025.
Garantijas											
Fondu fonda programma - Garantijas	38 260	-	-	-	-	-	-	285	-	2 438	40 983
Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijas	10 794	-	-	-	(8)	-	-	423	-	(249)	10 960
Mājokļu garantiju programma	8 767	-	(2 500)	-	-	-	-	-	-	(894)	5 373
Mājokļu garantiju programma NBS karavīriem	-	385	-	-	-	-	-	-	-	(167)	218
Kumulācijas un lielo saimnieciskās darbības veicēju garantiju programma	5 858	-	-	-	-	-	-	-	-	(927)	4 931
Mezaniņa programma - garantijas	972	-	591	-	(7)	-	-	4	-	323	1 883
Portfelgarantijas fonds	4 734	-	-	-	(256)	-	-	-	(326)	238	4 390
Eksporta kredīta garantijas	3 503	-	-	-	-	-	-	-	(113)	312	3 702
Studiju un studējošo portfelgarantijas	794	120	-	-	(37)	-	-	-	-	-	877
Lauksaimnieku garantijas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252	252
ELFLA lauksaimniecības un lauku attīstības garantijas	756	-	(158)	-	(6)	-	-	10	-	20	622
ANM energoauto garantijas ¹	1 490	-	1 000	(326)	-	-	-	15	-	2	2 181
ANM Daudzdzīvokļu māju energoefektivitātes garantijas ¹	10 795	-	11 000	(7 428)	(329)	-	-	-	(1)	(169)	13 868
LF1 Individuālās garantijas digitalizācijai un automatizācijai	1 449	-	(1 432)	-	(5)	-	-	(23)	-	11	-
LF1 Garantijas pilna cikla uzņēmējdarbībai	7 077	-	3 942	-	(804)	-	-	401	-	(3 270)	7 346
LF1 Portfelgarantijas pilna cikla uzņēmējdarbībai	2 838	-	-	-	(39)	-	-	75	-	-	2 874
LF2 DME 3 garantijas ¹	-	-	8 000	-	-	-	-	-	-	(632)	7 368
Kopā garantijas	98 087	505	20 443	(7 754)	(1 491)	-	-	1 190	(440)	(2 712)	107 828

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)(2) Atbalsta programmu finansējuma kustības analīze 2025.gada 12 mēnešos, tūkstošos
eiro: (turpinājums)

Finanšu instruments / Programma	Neto programmu finansējums	Saņem- tais finan- sējums	Pārdalīts finansējums starp program- mām	Kompen- sētie grantu/ kapitāla atlaide	Kompen- sētie izdevumi un izmaksas	Finansēju ma kompo- nē PV izmaiņas	Saistību pārvērtēša na/ Aizdevum u ar KA PV korekcija	Program- mas ieņēmumi / peļņas sadale	Citas izmaiņas	Ar Riska seguma rezervi nosegto uzkrājumu izmaiņas	Neto programmu finansējums
	31.12.2024.										31.12.2025.
Granti											
Daudzdzīvokļu māju energoefektivit ātes granti	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
Mājokļu grantu programma "Balsts"	4 704	-	2 500	(4 900)	-	-	-	-	-	-	2 304
Granti privātmāju energoefektivit ātes paaugstināšan ai ¹	809	-	4	(185)	(4)	-	-	-	-	-	624
Sociālās uzņēmējdarbīb as programma II	586	2 659	-	(1 726)	(217)	-	-	-	-	-	1 302
Grants energoefektivit ātes projekta izstrādei	846	-	-	(506)	(116)	-	-	-	-	-	224
Granti privātmāju energoefektivit ātes uzlabošanai	543	-	-	(90)	(13)	-	-	-	-	-	440
Energoefektivitā tes grantu DME	-	1 701	-	(44)	-	-	-	-	-	-	1 657
LF1 DME granti ar secīgo granta izmaksu	294	375	-	(438)	(73)	-	-	-	-	-	158
Kopā granti	7 788	4 735	2 504	(7 889)	(423)	-	-	-	-	-	6 715
Riska kapitāla fondi											
Fondu fonds un riska kapitāla fondi	36 251	-	3 500	-	(1 082) ²		(860)	4 686 ³	37	-	40 028
Ieguldījumu fonda īstenošana	7 036	-	-	-	(53)		861	412 ⁴	-	-	9 398
Baltijas Inovāciju fonds	1 774	-	-	-	(16)		44	-	-	-	1 818
Baltijas Inovāciju fonds 2	2 383	-	-	-	(17)		-	-	-	-	2 383
LF1 Iespējkapitāla ieguldījumi (5G)	25 656	-	(7 314)	-	(965) ⁷		-	366	-	-	18 209
Kopā riska kapitāla fondi	73 100	-	(3 814)	-	(2 133)	-	45	5 464	37	-	72 699

19 Atbalsta programmu finansējums (turpinājums)

(2) Atbalsta programmu finansējuma kustības analīze 2025.gada 12 mēnešos, tūkstošos eiro: (turpinājums)

Finanšu instrumentu / Programma	Neto programmu finansējums	Saņemtais finansējums	Pārdalīts finansējums starp programmām	Kompensētie granti/kapitāla atlaide	Kompensētie izdevumi un izmaksas	Finansējuma komponentes PV izmaiņas	Saistību pārvērtēšana/Aizdevumu ar KA PV korekcija	Programmas ieņēmumi / peļņas sadale	Citas izmaiņas	Ar Riska seguma rezervi nasegto uzkrājumu izmaiņas	Neto programmu finansējums
31.12.2024.											31.12.2025.
Citi											
Energoefektivitātes fonds	6	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	4
Kopā citi	6	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-	4
2021-2027 Līdzdalības fonds 1	3 341	46 124	(14 988)	-	(1 799)	-	-	-	-	-	32 678
2021-2027 Līdzdalības fonds 2	-	80 763	(56 000)	-	-	-	-	642	-	-	25 405
Kopā atbalsta programmu finansējums	664 256	287 170	-	(43 509)	(10 048)	(69 527)	4 753	13 167	(493)	(6 071)	839 698

¹ Kombinētais finanšu instruments

² Ietver 749 tūkst. eiro 4.paaudzes riska kapitāla fondu pārvaldības maksu.

³ Ietver 2025.gada 12 mēnešos saņemtos mezanīna procentus 1,598 tūkst. eiro un realizēto peļņu 373 tūkst. eiro.

⁴ Ietver 2025.gada 12 mēnešos saņemtos mezanīna procentus 363 tūkst. eiro un realizēto peļņu 537 tūkst. eiro.

⁵ Izniegto aizdevumu ar kapitāla atlaidi finansēšanai saņemtais publiskais finansējums, tiek novērtēts patiesajā vērtībā. Pēc šī publiskā finansējuma daļas patiesās vērtības noteikšanas, tiek noteikta arī starpība starp saņemtā finansējuma un šī finansējuma patieso vērtību, kas, ievērojot SGS 20 prasības, tiek atzīta kā valsts atbalsta daļa, vairāk skatīt 13.pielikumā *Aizdevumi ar kapitāla atlaidi*. Šī valsts atbalsta daļa tiek atzīta ieņēmumos pilnā apmērā, lai segtu saistītā aktīva – aizdevuma ar kapitāla atlaidi, patiesās vērtības samazinājumu. Tādējādi finanšu pārskatā ieņēmumos ir atzīta minētā valsts atbalsta daļa 69,526 tūkst. eiro apmērā (skat. 9.pielikumu).

⁶ Skatīt 13.pielikumu *Aizdevumi ar kapitāla atlaidi*

⁷ Ietver 925 tūkst. eiro 5.paaudzes riska kapitāla fondu pārvaldības maksu.

⁸ Ietver 5,000 tūkst. eiro palielinājumu, samazinot speciālo rezerves kapitālu, skat.20 (2)pielikumu.

⁹ Ietver: patiesās vērtības izmaiņas aizdevumiem ar kapitāla atlaidi pārskata gadā 4,360 tūkst. eiro, iepriekš atzītās patiesās vērtības izmaiņas, piešķirot kapitāla atlaidi 2,397 tūkst. eiro, nākamo periodu ieņēmumos atzītās aizdevuma komponentes patiesās vērtības izmaiņas 2024.gadā 5,416 tūkst. eiro, nākotnē iespējamās kapitāla atlaides komponentes patiesās vērtības samazinājumu 2024.gadā (7,465) tūkst. eiro

20 Rezerves

(1) Rezervju kustība, tūkstošos eiro:

	Atbalsta programmām attiecināmās speciālās rezerves	Pārējās speciālās rezerves – starpība, kas atzīta reorganizācijas rezervē	Vispārējais rezerves kapitāls	Rezerves kopā
Rezerves 01.01.2024.	125 629	(15 935)	57 265	166 959
Rezerves kapitāla palielinājums	7 384	-	-	7 384
Rezerves kapitāla samazinājums, palielinot Atbalsta programmu finansējumu	(18 288)	-	-	(18 288)
Speciālā rezerves kapitāla palielinājums no Vispārējā rezerves kapitāla pie 2023.gada peļņas sadales	2 821	-	(2 821)	-
Speciālā rezerves kapitāla samazinājums uz Vispārējo rezerves kapitālu pie 2023.gada peļņas sadales	(2 768)	-	2 768	-
2023.gada peļņas sadale	-	-	17 810	17 810
Rezerves 31.12.2024.	114 778	(15 935)	75 022	173 865
Rezerves kapitāla palielinājums	3 000	-	-	3 000
Rezerves kapitāla samazinājums, palielinot Atbalsta programmu finansējumu	(5 000)	-	-	(5 000)
Speciālā rezerves kapitāla palielinājums no Vispārējā rezerves kapitāla pie 2024.gada peļņas sadales	3 118	-	(3 118)	-
Speciālā rezerves kapitāla samazinājums uz Vispārējo rezerves kapitālu pie 2024.gada peļņas sadales	(1 737)	-	1 737	-
2024.gada peļņas sadale	-	-	28 663	28 663
Rezerves 31.12.2025.	114 159	(15 935)	102 304	200 528

20 Rezerves (turpinājums)

(2) Speciālo rezervju, kas attiecināmas uz atbalsta programmām, sadalījums, tūkstošos eiro:

	Rezerves kapitāls ne-Covid-19 programmām							Rezerves kapitāls Covid-19 seku mazināšanai	Altum Kapitāla Fonds		Kopā atbalsta programmām attiecināmās specifiskās rezerves
	Mājokļu garantiju programma	Studiju un studēj ošo portfelj garantijas	Lauksaimniecības, zivsaimniecības un lauku attīstības garantijas	Kumulācijas un lielo saimnieciskās darbības veicēju garantiju programma	Aizdevumi Ukrainas kara seku mazināšanai	Garantijas Ukrainas kara seku mazināšanai	Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	Aizdevumi apgrozāmo līdzekļu finansēšanai	Kreditbrīvdienų garantijas		
Speciālās rezerves 01.01.2024.	21 977	1 402	5 788	4 018	21 500	12 500	13 829	15 551	5 157	23 907	125 629
Portfeļa zaudējumu rezerve (Speciālās rezerves)	21 977	1 402	5 788	4 018	21 234	12 500	1 018	15 551	5 157	7 942	96 587
Rezerves kapitāla palielinājums	1 774	5 610	-	-	-	-	-	-	-	-	7 384
Rezerves kapitāla samazinājums, palielinot Atbalsta programmu finansējumu	-	-	(5 788)	-	-	(12 500)	-	-	-	-	(18 288)
Speciālā rezerves kapitāla palielinājums no Vispārējā rezerves kapitāla pie 2023.gada peļņas sadales	-	-	-	-	-	-	-	717	2 030	73	2 820
Speciālā rezerves kapitāla samazinājums uz Vispārējo rezerves kapitālu pie 2023.gada peļņas sadales	-	(1 402)	-	(718)	(647)	-	-	-	-	-	(2 767)
Speciālās rezerves 31.12.2024.	23 751	5 610	-	3 300	20 853	-	13 829	16 268	7 187	23 980	114 778
Portfeļa zaudējumu rezerve (Speciālās rezerves)	23 751	5 610	-	3 300	20 587	-	1 018	16 268	7 187	8 015	85 736

20 Rezerves (turpinājums)

(2) Speciālo rezervju, kas attiecināmas uz atbalsta programmām, sadalījums, tūkstošos eiro (turpinājums):

Rezerves kapitāls ne-Covid-19 programmām							Rezerves kapitāls Covid-19 seku mazināšanai	Altum Kapitāla Fonds	Kopā atbalsta programmām attiecināmās specifiskās rezerves
Mājokļu garantiju programma	Studiju un studējošo portfeļi garantijas	Lauksaimniecības, zivsaimniecības un lauku attīstības garantijas	Kumulācijas un lielo saimnieciskās darbības veicēju garantiju programma	Aizdevumi Ukrainas kara seku mazināšanai	Garantijas Ukrainas kara seku mazināšanai	Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	Aizdevumu apgrozāmo līdzekļu finansēšanai	Kreditbrīvdienu garantijas	
Rezerves kapitāla palielinājums	195	2 805	-	-	-	-	-	-	3 000
Rezerves kapitāla samazinājums, palielinot Atbalsta programmu finansējumu	-	-	-	(5 000)	-	-	-	-	(5 000)
Speciālā rezerves kapitāla palielinājums no Vispārējā rezerves kapitāla pie 2024.gada peļņas sadales	-	-	-	75	63	-	1 305	1 675	3 118
Speciālā rezerves kapitāla samazinājums uz Vispārējo rezerves kapitālu pie 2024.gada peļņas sadales	-	(1 558)	-	-	-	-	-	(179)	(1 737)
Speciālās rezerves 31.12.2025. tajā skaitā:	23 946	6 857	-	3 375	15 916	-	13 829	8 862	23 801
Portfeļa zaudējumu rezerve (Speciālās rezerves)	23 946	6 857	-	3 375	15 650	-	1 018	8 862	85 117

20 Rezerves (turpinājums)

(2) Speciālo rezervju, kas attiecināmas uz atbalsta programmām, sadalījums, tūkstošos eiro (turpinājums):

Pozīcija Rezerves kapitāls ne-Covid-19 programmām ietver

- speciālā rezerves kapitāla palielinājumu Studiju un studējošo portfelgarantijām par kopējo summu 2,805 tūkst. eiro saskaņā ar 2025.gada 20.marta Ārkārtas akcionāru sapulces lēmumu, kas pieņemts pamatojoties uz Ministru kabineta 2020.gada 21.aprīļa noteikumiem Nr.231 "Noteikumi par studiju un studējošo kredītēšanu studijām Latvijā no kredītiestāžu līdzekļiem, kas ir garantēti no valsts budžeta līdzekļiem" un 2020.gada 10.augustā noslēgto līgumu (ar 2023.gada 14.decembra grozījumiem) par studiju un studējošo kredītu garantiju programmas finansēšanu, ieviešanu, sadarbību, uzraudzību un savstarpēju informācijas apmaiņu ar Izglītības un zinātnes ministriju.
- speciālā rezerves kapitāla palielinājumu Mājokļu garantiju programmai Nacionālo bruņoto spēku karavīriem dzīvojamās telpas iegādei vai būvniecībai par kopējo summu 195 tūkst. eiro saskaņā ar 2025.gada 18.decembra Ārkārtas akcionāru sapulces lēmumu, kas pieņemts pamatojoties uz Ministru kabineta 2018.gada 20.februāra noteikumiem Nr.95 "Noteikumi par valsts palīdzību dzīvojamās telpas iegādei vai būvniecībai" un 2022.gada 19.decembrī noslēgto līgumu (ar 2025.gada 30.septembra grozījumiem) par valsts palīdzību Nacionālo bruņoto spēku karavīriem dzīvojamās telpas iegādei vai būvniecībai ar Aizsardzības ministriju.
- speciālā rezerves kapitāla samazinājumu programmai Aizdevumi Ukrainas kara seku mazināšanai 5,000 tūkst. eiro, palielinot Atbalsta programmu finansējumu programmai Investīciju aizdevumi ar kapitāla atlaidi papild aizdevums, saskaņā ar 2025.gada 30.aprīļa Akcionāru sapulces lēmumu, kas pieņemts pamatojoties uz Ministru kabineta 2023.gada 31.oktobra noteikumu Nr.628 "Grozījumi Ministru kabineta 2021.gada 6.jūlija noteikumos Nr.503 "Noteikumi par aizdevumiem ar kapitāla atlaidi investīciju projektiem komersantiem konkurētspējas veicināšanai"" 7.punktu, 2023.gada 31.oktobra noteikumiem Nr.627 "Grozījums Ministru kabineta 2022.gada 14.jūnija noteikumos Nr.349 "Noteikumi par aizdevumu programmu pret Ukrainu vērstās Krievijas militārās agresijas radīto ekonomisko seku mazināšanai", kā arī 2025.gada 3.marta Vienošanās Nr.2 pie 2022.gada 19.oktobra Vienošanās par finansējuma pārdali rezerves kapitālā, lai nodrošinātu Ukrainas aizdevuma programmas finansēšanu Nr.2022-0163, kas noslēgta starp Altum un Ekonomikas ministriju.

Speciālā rezerves kapitāla samazinājuma rezultātā pārdalītais finansējums tiks novirzīts Investīciju aizdevumu ar kapitāla atlaidi papild aizdevuma programmas finansēšanai. Tādejādi speciālā rezerves kapitāla samazinājums, samazinot finansējumu noteiktām atbalsta programmām un attiecīgā finansējuma pārlīkšana uz saistībām 5,000 tūkst. eiro apmērā atbalsta programmas Aizdevumi ar kapitāla atlaidi papild aizdevums finansēšanai tiks nodrošināts, saglabājot to pašu finansējuma būvību – finansējums jaunas atbalsta programmas īstenošanai un sagaidāmo zaudējumu segšanai.

Speciālajos rezerves kapitālos ieskaitītie līdzekļi tiks arī izmantoti iepriekš uzskaitīto programmu sagaidāmo kredītriska zaudējumu segšanai pilnā apmērā un kā tādi tiek atsevišķi atspoguļoti kā Portfeļa zaudējumu rezerve attiecīgā rezerves kapitāla sastāvā.

20 Rezerves (turpinājums)

(3) Portfeļa zaudējumu rezerves kustība, tūkstošos eiro:

Portfeļa zaudējumu rezerve ne-COVID-19 programmām								Portfeļa zaudējumu rezerve COVID-19 seku mazināšanai		Altum Kapitāla Fonds	Kopā portfeļa zaudējumu rezerve
	Mājokļu garantiju programma	Studiju un studējošo portfelģarantijas	Lauksaimniecības, zivsaimniecības un lauku atfīstības garantijas	Kumulācijas un lielo saimnieciskās darbības veicēju garantiju programma	Aizdevumi Ukrainas kara seku mazināšanai	Garantijas Ukrainas kara seku mazināšanai	Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	Aizdevumi apgrozāmo līdzekļu finansēšanai	Kreditbrīvdienų garantijas		
Portfeļa zaudējumu rezerve 01.01.2024.	21 977	1 402	5 788	4 018	21 234	12 500	1 018	15 551	5 157	7 942	96 587
tajā skaitā:											
Portfeļa zaudējumu rezerve (Speciālās rezerves), kas tiks izmantota uzkrājumu segšanai pie 2023.gada pārskata apstiprināšanas	-	(1 402)	-	(718)	(647)	-	-	717	2 030	73	53
Rezerves kapitāla palielinājums	1 774	5 610	-	-	-	-	-	-	-	-	7 384
Rezerves kapitāla samazinājums, palielinot Atbalsta programmu finansējumu	-	-	(5 788)	-	-	(12 500)	-	-	-	-	(18 288)
Speciālā rezerves kapitāla palielinājums no Vispārējā rezerves kapitāla pie 2023.gada peļņas sadales	-	-	-	-	-	-	-	717	2 030	73	2 820
Speciālā rezerves kapitāla samazinājums uz Vispārējo rezerves kapitālu pie 2023.gada peļņas sadales	-	(1 402)	-	(718)	(647)	-	-	-	-	-	(2 767)
Portfeļa zaudējumu rezerves 31.12.2024.	23 751	5 610	-	3 300	20 587	-	1 018	16 268	7 187	8 015	85 736
tajā skaitā:											
Portfeļa zaudējumu rezerve, kas tiks (izmantota) uzkrājumu segšanai pie 2024.gada pārskata apstiprināšanas	-	(1 558)	-	75	63	-	-	1 305	1 675	(179)	1 381

20 Rezerves (turpinājums)

(3) Portfeļa zaudējumu rezerves kustība, tūkstošos eiro (turpinājums):

	Portfeļa zaudējumu rezerve ne-COVID-19 programmām							Portfeļa zaudējumu rezerve COVID-19 seku mazināšanai		Altum Kapitāla Fonds	Kopā portfeļa zaudējumu rezerve
	Mājokļu garantiju programma	Studiju un studējošo portfeļa garantijas	Lauksaimniecības, zivsaimniecības un lauku atfīstības garantijas	Kumulācijas un lielo saimnieciskās darbības veicēju garantiju programma	Aizdevumi Ukrainas kara seku mazināšanai	Garantijas Ukrainas kara seku mazināšanai	Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	Aizdevumu apgrozāmo līdzekļu finansēšanai	Kreditbrīvdienų garantijas		
Rezerves kapitāla palielinājums	195	2 805	-	-	-	-	-	-	-	-	3 000
Rezerves kapitāla samazinājums, palielinot Atbalsta programmu finansējumu	-	-	-	-	(5 000)	-	-	-	-	-	(5 000)
Speciālā rezerves kapitāla palielinājums no Vispārējā rezerves kapitāla pie 2024.gada peļņas sadales	-	-	-	75	63	-	-	1 305	1 675	-	3 118
Speciālā rezerves kapitāla samazinājums uz Vispārējo rezerves kapitālu pie 2024.gada peļņas sadales	-	(1 558)	-	-	-	-	-	-	-	(179)	(1 737)
Portfeļa zaudējumu rezerve 31.12.2025.	23 946	6 857	-	3 375	15 650	-	1 018	17 573	8 862	7 836	85 117
tajā skaitā:											
Portfeļa zaudējumu rezerve, kas tiks (izmantota) uzkrājumu segšanai pie 2025.gada pārskata apstiprināšanas	-	(1 227)	-	(40)	201	-	-	609	48	(161)	(570)

21 Uzņemtās un iespējamās saistības ārpusbilancē

visas summas ir tūkstošos eiro

	31.12.2025.	31.12.2024.
Iespējamās saistības:		
galvojumi un garantijas	627 944	523 538
Uzņemtās finansiālās saistības:		
saistības par aizdevumu izsniegšanu	252 017	170 045
saistības par ieguldījumu AIF "Altum kapitāla fonds" ¹	29 034	29 096
saistības par ieguldījumu Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	19 850	-
saistības par ieguldījumiem asociētos uzņēmumos	90 099	19 027
saistības par pārējiem ieguldījumiem	17 032	20 532
Saistības par grantu izsniegšanu	3 461	1 992
Kopā uzņemtās un iespējamās saistības ārpusbilancē	1 039 437	764 230

¹ Iekļauj uzņemtās saistības, kas balstās uz noslēgto komandītsabiedrības līgumu starp Sabiedrību kā komandītu un AIF "Altum kapitāla fonds" dalībniekiem, kas Sabiedrībai uzliek pienākumu ieguldīt fondā par kopējo summu 48.9 milj. eiro. Tā kā fonda ieguldījuma periods ir beidzies un netiek sagaidīti papildus ieguldījumi esošajos portfeļu uzņēmumos, norādītais apjoms varētu samazināties vismaz par 26 milj. eiro.

Saistības par aizdevumu izsniegšanu, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Saistības par aizdevumu izsniegšanu	252 017	170 045
Sagaidāmie kredītaudējumi	(1 532)	(554)
Neto saistības par aizdevumu izsniegšanu kopā	250 485	169 491

Saistības par grantu izsniegšanu, tūkstošos eiro:

	31.12.2025.	31.12.2024.
Saistības par grantu izsniegšanu	3 461	1 992
Sagaidāmie kredītaudējumi	(97)	(55)
Neto saistības par grantu izsniegšanu kopā	3 364	1 937

Garantiju portfeļa analīze sadalījumā pēc klientu segmentiem 2025.gada 31.decembrī, tūkstošos eiro:

	1.posms		2.posms		3.posms		Kopā finanšu garantijas	Kopā SKZ
	Finanšu garantijas	SKZ	Finanšu garantijas	SKZ	Finanšu garantijas	SKZ		
Lauksaimnieki	8 248	(708)	1 714	(141)	-	-	9 962	(849)
Mazie, vidējie un vidēji lieli uzņēmumi (MVU un Lielie),	219 016	(14 275)	9 515	(1 288)	8 244	(3 061)	236 775	(18 624)
Privātpersonas	376 253	(28 650)	3 726	(487)	1 228	(1 112)	381 207	(30 249)
Kopā segmentos	603 517	(43 633)	14 955	(1 916)	9 472	(4 173)	627 944	(49 722)
Uzkrājumu rezerve procentu likmju samazinājumam	-	-	-	-	-	-	-	-
Kopā segmentos	603 517	(43 633)	14 955	(1 916)	9 472	(4 173)	627 944	(49 722)

21 Uzņemtās un iespējamās saistības ārpusbilancē (turpinājums)

Ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību sadalījumu 2025.gada 31.decembrī pēc to atlikušā termiņa no bilances datuma līdz līguma termiņa beigām, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēneši	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	1 līdz 5 gadi	Vairāk par 5 gadiem un bez termiņa	Kopā
Iespējamās saistības:							
galvojumi un garantijas	389 497 ¹	501	1 774	4 529	56 791	174 852	627 944
Uzņemtās finansiālās saistības:							
saistības par aizdevumu izsniegšanu	252 017	-	-	-	-	-	252 017
saistības par ieguldījumu AIF "Altum kapitāla fonds" ²	8	15	27	54	28 930	-	29 034
saistības par ieguldījumu Baltijas MVU sākotnējā publiskā piedāvājuma fonds	77	1 328	1 405	2 810	13 580	650	19 850
saistības par ieguldījumiem asociētos uzņēmumos	554	5 122	5 638	11 276	63 885	3 624	90 099
saistības par pārējiem ieguldījumiem	2 250	350	700	4 100	8 832	800	17 032
Kopā uzņemtās finanšu saistības	254 906	6 815	7 770	18 240	115 227	5 074	408 032
Saistības par grantu izsniegšanu	3 461	-	-	-	-	-	3 461
Uzņemtās un iespējamās saistības ārpusbilancē kopā	647 864	7 316	9 544	22 769	172 018	179 926	1 039 437

¹ Finanšu garantijas tiek uzrādītas "Līdz 1 mēnesim", jo tās var pieprasīt izmaksāt pēc pieprasījuma, un Sabiedrībai jāpieņem lēmums par garantijas kompensācijas izmaksu viena mēneša laikā.

² Iekļauj uzņemtās saistības, kas balstās uz noslēgto komandītsabiedrības līgumu starp Sabiedrību kā komandītu un AIF "Altum kapitāla fonds" dalībniekiem, kas Sabiedrībai uzliek pienākumu ieguldīt fondā par kopējo summu 48.9 milj. eiro. Tā kā fonda ieguldījuma periods ir beidzies un netiek sagaidīti papildus ieguldījumi esošajos portfeļu uzņēmumos, norādītais apjoms ar termiņu 1 – 5 gadi varētu samazināties vismaz par 26 milj. eiro.

Ārpusbilances posteņu un iespējamo saistību sadalījumu 2024.gada 31.decembrī pēc to atlikušā termiņa no bilances datuma līdz līguma termiņa beigām, tūkstošos eiro:

	Līdz 1 mēnesim	1 līdz 3 mēneši	3 līdz 6 mēneši	6 līdz 12 mēneši	1 līdz 5 gadi	Vairāk par 5 gadiem un bez termiņa	Kopā
Iespējamās saistības:							
galvojumi un garantijas	316 338 ¹	-	305	1 991	55 040	149 864	523 538
Uzņemtās finansiālās saistības:							
saistības par aizdevumu izsniegšanu	170 045	-	-	-	-	-	170 045
saistības par ieguldījumu AIF "Altum kapitāla fonds" ²	8	17	25	50	28 996	-	29 096
saistības par ieguldījumiem asociētos uzņēmumos ³	231	197	295	2 347	15 957	-	19 027
saistības par pārējiem ieguldījumiem	289	578	867	1 734	9 972	7 092	20 532
Kopā uzņemtās finanšu saistības	170 573	792	1 187	4 131	54 925	7 092	238 700
Saistības par grantu izsniegšanu	1 992	-	-	-	-	-	1 992
Uzņemtās un iespējamās saistības ārpusbilancē kopā	488 903	792	1 492	6 122	109 965	156 956	764 230

¹ Finanšu garantijas tiek uzrādītas "Līdz 1 mēnesim", jo tās var pieprasīt izmaksāt pēc pieprasījuma, un Sabiedrībai jāpieņem lēmums par garantijas kompensācijas izmaksu viena mēneša laikā.

² Ņemot vērā AIF "Altum kapitāla fonds" veiktos ieguldījumus uz 2024.gada 31.decembri 19.8 milj., eiro, kā arī plānotās iemaksas pārvaldīšanas atbildības segšanai 0.3 milj., eiro, pozīcija "Saistības par ieguldījumu AIF "Altum kapitāla fonds"" varētu samazināties par 28.8 milj., eiro.

³ Ņemot vērā, ka 2. un 3.paaudzes riska kapitāla fondos notiek ieguldījumu realizācija un sekojošā fondu likvidācija, pozīcija "Saistības par ieguldījumiem asociētos uzņēmumos" varētu samazināties par 0.9 milj., eiro.

22 Darījumi ar saistītām personām

Par saistītām personām tiek uzskatīti Sabiedrības akcionāri, Padomes un Valdes locekļi, viņu tuvi radnieki, kā arī viņu kontrolē esošās uzņēmēj sabiedrības.

Saskaņā ar [SGS Nr.24](#) "Informācijas atklāšana par saistītām personām", par saistītām personām tiek uzskatīti arī Sabiedrības vadošais personāls, kas tieši vai netieši ir pilnvarots un atbildīgs par Sabiedrības darbības plānošanu, vadīšanu un kontroli. Saskaņā ar Sabiedrības struktūrvienību vadītājiem piešķirtajām pilnvarām, piešķirtais pilnvarojums nedod tiesības vadīt Sabiedrības darbību, lemt par būtiskiem darījumiem, kas var ietekmēt Sabiedrības darbību un/vai radīt tiesiskas sekas.

Sabiedrībai ir bijuši vairāki darījumi ar citām valsts struktūrām. Nozīmīgākie no tiem ir saistīti ar finansējuma saņemšanu no Latvijas Investīciju un attīstības aģentūras, Latvijas Republikas Finanšu ministrijas, Latvijas Republikas Ekonomikas ministrijas, Latvijas Republikas Zemkopības ministrijas, Lauku atbalsta dienesta un Centrālās finanšu un līgumu aģentūras, kas līdzfinansē Sabiedrības attīstības programmas.

Prasības, saistības un ārpusbilances saistības pret saistītām personām, tūkstošos eiro:

	Akcionāri		Asociētie uzņēmumi		Akcionāriem piederoši citi uzņēmumi	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
Ieguldījumi riska kapitāla fondos	-	-	56 146	55 835	-	-
Ieguldījumi AIF "Altum kapitāla fonds"	-	-	7 721	16 392	-	-
Saistības pret vispārējām valdībām	-	-	-	-	1 942	1 978
Atbalsta programmu finansējums	604 837	543 225	-	-	232 365	126 422
Ārpusbilances saistības pret riska kapitāla fondiem	-	-	90 099	19 227	-	-
Ārpusbilances saistības pret AIF "Altum kapitāla fonds"	-	-	29 034	29 096	-	-

Noslēgtie darījumi ar saistītām personām par valsts atbalsta finansējuma saņemšanu vai atmaksu, tūkstošos eiro:

	Saņemtais valsts atbalsta finansējums		Atmaksātais valsts atbalsta finansējums	
	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
Akcionāri				
Latvijas Republikas Finanšu ministrija	65 960	44 794	(20 684)	(16 735)
Latvijas Republikas Zemkopības ministrija	88	18	(3)	-
Latvijas Republikas Ekonomikas ministrija	124 683	166 871	-	-
Asociētie uzņēmumi				
Riska kapitāla fondi	10 705	9 665	(17 808)	(7 653)
Akcionāriem piederoši citi uzņēmumi				
Lauku atbalsta dienests	6 800	11 902	(338)	-
Centrālā finanšu un līgumu aģentūra	146 161	36 475	-	(2 008)
Latvijas Republikas Izglītības un zinātnes ministrija	2 925	2 925	-	-
Latvijas Republikas Kultūras ministrija	-	-	-	(132)
Latvijas Republikas Aizsardzības ministrija	-	581	-	-
Latvijas Republikas Labklājības ministrija	2 301	846	(350)	-

Sabiedrības Padomes, Revīzijas Komitejas un Valdes locekļu atalgojums 2025.gada 12 mēnešos bija 762 tūkst. eiro (2024.gada 12 mēnešos: 889 tūkst. eiro), t.sk. sociālais nodoklis.

	01.01.2025.- 31.12.2025.	01.01.2024.- 31.12.2024.
Padomes un Valdes atalgojums	617	720
Padomes atalgojums	90	92
Valdes atalgojums	485	580
Revīzijas komitejas atalgojums	42	48
Sociālās apdrošināšanas iemaksas	145	169
Kopā	762	889

23 Aktīvu un saistību patiesās vērtības

Zemāk uzrādītas visu finanšu aktīvu un finanšu saistību patiesās vērtības un to atšķirība no uzskaites vērtībām un pēc, hierarhijas līmeņiem, tūkstošos eiro:

	Kopā bilances vērtība		Kopā patiesā vērtība t.sk.,		2.līmenis		3. līmenis	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
Aktīvi, kuri novērtēti patiesā vērtībā:								
Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos ienākumos - ieguldījumu vērtspapīri	130 859	183 572	130 859	183 572	130 859	183 572	-	-
Ieguldījumi asociētajos uzņēmumos	63 867	72 227	63 867	72 227	-	-	63 867	72 227
Pārējie ieguldījumi	33 845	29 043	33 845	29 043	-	-	33 845	29 043
Ieguldījumu īpašumi	120 819	92 976	120 819	92 976	-	-	120 819	92 976
Aizdevumi ar kapitāla atlaidi	79 277	24 971	79 277	24 971	-	-	79 277	24 971
Aktīvi, kuru patiesā vērtība ir norādīta:								
Prasības pret citām kredītiestādēm un Valsts kasi	839 708	627 769	839 084	627 168	839 084	627 168	-	-
Amortizētā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi:								
Aizdevumi	438 864	412 249	402 489	377 187	-	-	402 489	377 187
Finanšu aktīvi	2 708	2 937	2 708	2 937	-	-	2 708	2 937
Kopā aktīvi	1 709 947	1 445 744	1 672 948	1 410 081	969 943	810 740	703 005	599 341
Saistības, kuras novērtētas patiesā vērtībā:								
Atbalsta programmu finansējums	839 698	664 256	839 698	664 256	-	-	839 698	664 256
Saistības, kuru patiesā vērtība ir norādīta:								
Saistības pret kredītiestādēm	23 225	40 366	23 225	40 366	-	-	23 225	40 366
Saistības pret vispārējām valdībām	262 894	207 634	245 111	196 654	-	-	245 111	196 654
Finanšu garantiju līgumu saistības	53 620	49 262	53 620	49 262	-	-	53 620	49 262
Amortizētā vērtībā novērtētās finanšu saistības - emitētie parāda vērtspapīri	91 404	65 491	89 718	63 139	-	-	89 718	63 139
Kopā saistības	1 270 841	1 027 009	1 251 372	1 013 677	-	-	1 251 372	1 013 677
Ārpusbilances saistības, kuru patiesā vērtība ir norādīta:								
Galvojumi un garantijas	627 944	523 538	627 944	523 538	-	-	627 944	523 538
Kopā ārpusbilances saistības	627 944	523 538	627 944	523 538	-	-	627 944	523 538

23 Aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

Aizdevumi ar kapitāla atlaidi

Aizdevumu ar kapitāla atlaidi patiesā vērtība tiek noteikta atsevišķi a) nākotnē iespējamai kapitāla atlaidei un b) aizdevuma daļai, kurai kapitāla atlaide netiks piemērota. Patiesā vērtība tiek noteikta pamatojoties uz diskontētās naudas plūsmas metodi, kurā izmantoti galvenokārt aktīvā tirgū nenovērojami dati, kas balstās uz Sabiedrības pieņēmumiem un aplēsēm un kas tiek regulāri pārskatītas un koriģētas, balstoties uz aktuālāko pieejamo informāciju.

Kapitāla atlaides maksimālais apmērs tiek noteikts piešķirot aizdevumu, bet faktiskais kapitāla atlaides apmērs būs atkarīgs no finansētā projekta snieguma pēcuzaudzības posmā, ņemot vērā projekta noteikto mērķu izpildes pakāpi, tāpēc patiesās vērtības aprēķinā tiek novērtēts sagaidāmais kapitāla atlaides apmērs balstoties uz pieņēmumiem par kapitāla atlaides piemērošanas laiku un piemērošanas varbūtību, paredzot iespējamību, ka ne visi aizņēmēji sasniegs noteiktos projekta mērķus, lai pretendētu uz kapitāla atlaides saņemšanu. Kapitāla atlaides piemērošanas varbūtība tiek noteikta novērtējot katra nozīmīga finansētā projekta noteikto mērķu iespējamo izpildi vai izmantojot vēsturiskos datus par kapitāla atlaides piemēroto apmēru.

Patiesās vērtības novērtējums aizdevuma daļai, kurai kapitāla atlaide netiks piemērota, balstās uz pieņēmumiem par aizdevuma sagaidāmo nākotnes naudas plūsmu līdz aizdevuma atmaksas beigu termiņam. Naudas plūsmā tiek iekļautas pamatsummas sagaidāmās atmaksas, kapitāla atlaides piemērošanas datumā samazinot to par sagaidāmo kapitāla atlaidi, kā arī procentu maksājumi un saistītās izmaksas (piemēram, piemērojamās administratīvās izmaksas). Lai noteiktu nākotnes naudas plūsmas patieso vērtību, naudas plūsma tiek samazināta par sagaidāmiem zaudējumiem aizņēmēja saistību neizpildes gadījumā, piemērojot saistību neizpildes varbūtības (PD) un zaudējumu saistību neizpildes gadījumā (LGD) rādītājus, un diskontēta ar konkrētā aizdevuma procentu likmi.

Aktīvi

Vērtspapīru patiesā vērtība tiek aplēsta, ja iespējams, pamatojoties uz kotētām tirgus cenām. Pārējiem vērtspapīriem patiesās vērtības noteikšanai vadība veikusi diskontētās naudas plūsmas analīzi, naudas plūsmas prognozēšanā izmantojot pieņēmumus un uz novērtēšanas brīdi pieejamo aktuālāko tirgus informāciju. Aizdevumu, kuru likmes ir fiksētas fiksētos termiņos, patiesās vērtības noteikšanai vadība veikusi diskontētās naudas plūsmas analīzi, savukārt aizdevumiem, kuru pamata procentu likmes piesaistītas mainīgajām tirgus procentu likmēm, Sabiedrība ir pieņēmusi, ka šādu aizdevumu uzskaites vērtība atbilst to patiesajai vērtībai.

23 Aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

Saistības

Amortizētajās izmaksās uzskaitīto finanšu saistību, piemēram, saistību pret kredītiestādēm, patiesā vērtība aplēsta, izmantojot diskontētās naudas plūsmas metodi, kurā izmantotas gada beigās līdzīgiem produktiem piemērotas procentu likmes. Finanšu saistību (piemēram, saistības pret kredītiestādēm), kas dzēšamas uz pieprasījumu vai kurām piemērota mainīga procentu likme, patiesā vērtība aptuveni atbilst to uzskaites vērtībai.

Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības hierarhija

Sabiedrība klasificē patiesās vērtības novērtējumus, izmantojot patiesās vērtības hierarhiju, kas atspoguļo novērtēšanā izmantoto datu nozīmīgumu. Sabiedrības patiesās vērtības hierarhijai ir 3 līmeņi:

- pirmajā līmenī iekļauj biržā kotētos finanšu instrumentus, kam pastāv aktīvs tirgus, ja to patiesās vērtības noteikšanā Sabiedrība izmanto nekorrigētas kotētās tirgus cenas, kuras iegūtas no biržas vai uzticamām informācijas sistēmām;
- otrajā līmenī iekļauj Prasības pret citām kredītiestādēm un Valsts kasi, kā arī ārpus biržas tirgotos finanšu instrumentus un finanšu instrumentus, kuriem nav aktīvā tirgus vai aktīvais tirgus tiek zaudēts, un kuru patiesās vērtības noteikšanā būtisku daļu sastāda tirgū novērojami dati (piem., līdzīgu instrumentu, etalona finanšu instrumentu, kredītriska apdrošināšanas darījumu likmes u.c.);
- trešajā līmenī iekļauj finanšu instrumentus, kuru patiesās vērtības novērtēšanā izmantoti tirgū novērojami dati, kuriem jāveic nozīmīga korekcija, pamatojot to ar tirgū nenovērojamiem datiem, un finanšu instrumentus, kuru patiesās vērtības novērtēšanā būtisku daļu sastāda aktīvā tirgū nenovērojami dati, kas balstās uz Sabiedrības pieņēmumiem un aplēsēm, kas ticami ļauj novērtēt finanšu instrumenta vērtību.

Ieguldījumu vērtspapīri

Ieguldījumu vērtspapīri tiek novērtēti, pārvērtējot attiecīgo vērtspapīru nominālvērtību pēc tā tirgus cenas bez uzkrātā kupona. Tirgus cenas noteikšanai izmanto attiecīgā vērtspapīra vidējo tirgus cenu no piedāvājuma cenu kotācijām, kas saņemtas no 3 bankām, ar kurām Sabiedrībai noslēgts norēķinu pakalpojumu līgums.

Ieguldījumu vērtspapīri tiek novērtēti, pamatojoties uz kotētajām cenām vai vērtēšanas metodēm, kurās izmantoti gan tirgū novērojami, gan nenovērojami dati, kā arī šo abu datu kombinācija. Lielākā daļa ieguldījumu vērtspapīru, kas uzskaitīti patiesajā vērtībā, ir Latvijas valsts parāda vērtspapīri, kuriem ir kotētas cenas, taču kuri netiek tirgoti aktīvā tirgū. Vadība ir aplēsusi, ka var pamatoti pieņemt, ka kotētā cena atbilst šo vērtspapīru patiesajai vērtībai, atsaucoties uz līdzīga riska ieguldījumu ienesīgumu.

23 Aktīvu un saistību patiesās vērtības (turpinājums)

leguldījumi riska kapitāla fondos

Sabiedrība ir veikusi kapitāla ieguldījumus riska kapitāla fondos.

Lai novērtētu ieguldījumus riska kapitāla fondos, izņemot ieguldījumus BIF, BIF2, Trīs jūru fondā un Altum Kapitāla fondā, Sabiedrības līmenī tiek izmantota pašu kapitāla metode. Ieguldījumi BIF, BIF2, Trīs jūru fondā un Altum Kapitāla fondā tiek vērtēti pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņas vai zaudējumu pārskatā.

leguldījumu īpašumi

Sabiedrības ieguldījumu īpašumu patiesā vērtība tiek noteikta, pamatojoties uz neatkarīgu vērtētāju novērtējumiem, kuriem ir atzīta un atbilstoša profesionālā kvalifikācija un kuriem nesen ir bijusi pieredze novērtēšanā līdzīgās vietās un līdzīgā nekustamā īpašuma kategorijā. Ieguldījumu īpašumu novērtēšana notiek pēc patiesās vērtības, izmantojot vienu vai vairākas no šīm trim metodēm: a) salīdzinošo darījumu metode, b) naudas plūsmas un ienākumu kapitalizācijas metode un c) izmaksu metode. Novērtējuma metode tiek izvēlēta atbilstoši objekta raksturam un iegādes mērķim.

Atbalsta programmu finansējums

Atbalsta programmu finansējums ir saistības, kas tiek izmantotas atbalsta programmu likviditātes nodrošināšanai un sagaidāmo kredītzaudējumu segšanai, kā arī atbalsta programmu vadības izmaksu kompensēšanai. Atbalsta programmu sagaidāmie kredītzaudējumi visā programmu darbības laikā tiek segti no Riska seguma rezerves, kas ir daļa no atbalsta programmu finansējuma. Sabiedrība atbalsta programmu finansējuma patieso vērtību nosaka reizi gadā, izmantojot diskontētās naudas plūsmas metodi. Diskontētās naudas plūsmas metodi izmanto, lai noteiktu aplēsto sagaidāmo kredītzaudējumu pašreizējo vērtību nākamajos trīs gados pēc pārskata perioda beigām tajās atbalsta programmās, kurās Sabiedrība ir principiālis un tiek izsniegti jauni apjomi. Sabiedrība izmanto iekšējo informāciju, lai aplēstu sagaidāmos kredītzaudējumus, kas naudas plūsmās tiek ietverti apmērā, kas nepārsniedz Riska seguma rezerves apjomu pārskata perioda beigās. Savukārt aprēķinos izmantotā diskonta likme atspoguļo Sabiedrības pašreizējo, finanšu tirgus aizņēmuma likmi pārskata perioda beigās. Diskonta likme ir nenovērojams lielums, tāpēc Sabiedrība veic tās jutīguma analīzi.

24 Notikumi pēc bilances datuma

Laika periodā kopš finanšu pārskata pēdējās dienas līdz šī pārskata parakstīšanai nav bijuši citi notikumi, kas būtiski ietekmētu Sabiedrības finansiālo stāvokli

Citi pielikumi starpposmu saīsinātajiem pārskatiem

Galvenie finanšu un darbības rādītāji

84 - 87

Rādītāju definīcijas

88 - 89

Citi pielikumi starpposmu saīsinātajiem pārskatiem

GALVENIE FINANŠU UN DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Balsfīts uz attiecīgā pārskata perioda finanšu pārskatu datiem

	2025.gada 12 mēneši	2025.gada 9 mēneši	2025.gada 6 mēneši
Galvenie finanšu dati			
Neto procentu ieņēmumi (EUR, tūkst.)	20 026	14 937	9 787
Peļņa no pamatdarbības (EUR, tūkst.)	31 470	25 841	8 813
Peļņa pārskata periodā (EUR, tūkst.)	31 470	25 841	8 813
Izdevumu un ieņēmumu attiecība (IIA)	19.1%	21.6%	39.4%
Darbinieku skaits	258	257	256
Kopā aktīvi (EUR, tūkst.)	1 729 663	1 722 138	1 703 185
Finanšu parādsaistības	927 320	950 175	975 102
Kapitāls bez pārvērtēšanas rezerves (KBPR) / Kopējie pārvaldītie aktīvi (KPA) ¹	19.4%	19.4%	19.1%
Kapitāls un rezerves (EUR, tūkst.)	445 125	439 368	423 256
Vidējā kapitāla atdeve (ROE)	7.3%	4.5%	4.2%
Riska segums, kopā: (EUR, tūkst.)	374 448	349 366	327 361
Riska seguma rezerve	342 557	317 495	287 118
Riska seguma rezerve, kas izmantota uzkrājumiem	(52 656)	(53 061)	(49 547)
Portfeļa zaudējumu rezerve (speciālais rezerves kapitāls)	85 117	84 922	89 922
Portfeļa zaudējumu rezerve, kas tiks izmantota uzkrājumu segšanai pie gada pārskata apstiprināšanas	(570)	10	(132)
Likviditātes rādītājs 180 dienām ²	328%	386%	387%
Pamatdarbības neto naudas plūsma (EUR, tūkst.)	144 167	149 226	152 778
Neto naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā (EUR, tūkst.)	3 000	2 805	2 805
Neto naudas plūsma ieguldīšanas darbības rezultātā (EUR, tūkst.)	75 978	114 585	127 363
Atbalsta instrumenti kopā (bruto vērtībā EUR, tūkst.), no tiem	1 501 490	1 432 714	1 357 347
Granti	4 294	4 600	4 451
Finanšu instrumenti bruto vērtībā (EUR, tūkst.) ³			
Aizdevumi (bez reversās nomas darījumiem)	621 218	580 795	535 947
Garantijas	627 944	603 656	570 559
Riska kapitāla fondi	90 210	89 789	93 894
Latvijas Zemes fonds, t.sk.	157 824	153 874	152 496
- reversās nomas darījumi	37 005	44 526	44 140
- ieguldījumu īpašumi	120 819	109 348	108 356
Kopā	1 497 196	1 428 114	1 352 896
Līgumu skaits	42 414	42 046	40 841
Jaunu darījumu apjomi (EUR, tūkst.) (pa finanšu instrumentiem) ³			
Aizdevumi (bez reversās nomas darījumiem)	292 079	202 612	128 237
Garantijas	199 628	153 222	94 662
Riska kapitāla fondi	13 910	11 894	6 449
Latvijas Zemes fonds, t.sk.	28 668	24 684	21 874
- reversās nomas darījumi	9 823	8 152	6 590
- ieguldījumu īpašumi	18 845	16 532	15 284
Kopā	534 285	392 412	251 222
Līgumu skaits	8 387	6 409	4 099
Kopējais ieguldījums tautsaimniecībā, ieskaitot finansējuma saņēmēju līdzdalību, pēc izsniegtajiem apjomiem pārskata periodā (EUR, tūkst.)	1 405 422	978 319 ⁴	978 319 ⁴
Piesaisītā privātā finansējuma sviras koeficients	158%	133%	126%
Valsts atbalsta programmu apjoms uz 1 darbinieku (EUR, tūkst.)	5 803	5 557	5 047
Moody's Ratings piešķirtais ilgtermiņa kredītreitings	Baa1	Baa1	Baa1

¹ KPA ņemot vērā ārpusbilancē uzskaitīto garantiju apjomu.

Citi pielikumi starpposmu saīsinātajiem pārskatiem (turpinājums)

GALVENIE FINANŠU UN DARBĪBAS RĀDĪTĀJI (turpinājums)

² Likviditātes rādītāja aprēķinā ņemta vērā līdzšinējā pieredze un vadības aplēse par sagaidāmajiem garantiju pieprasījumu apmēriem un termiņiem.

³ Ņemot vērā apjoma būtiskumu, darbības apjomos tiek uzrādīts arī Latvijas Zemes fonda portfelis, kurš sastāv no reversās nomas darījumiem un ieguldījumu īpašumiem. Tā kā reversās nomas darījumi šajā tabulā tiek uzrādīti Latvijas Zemes fonda portfelī i, aizdevumu apjoms šajā tabulā tiek samazināts par reversās nomas darījumu apjomu, savukārt citur pārskatā, ievērojot uzskaites principus un atbilstību SFPS, tie tiek uzskaitīti pie aizdevumiem.

⁴ Dati uz 2024.gada 31.decembri, ņemot vērā, ka rādītājs "Kopējais ieguldījums tautsaimniecībā, ieskaitot finansējuma saņēmēju līdzdalību, pēc izsniegtajiem apjomiem pārskata periodā (EUR, tūkst.)" tiek novērtēts reizi gadā uz pārskata gada beigām.

Citi pielikumi starpposmu saīsinātajiem pārskatiem (turpinājums)

GALVENIE FINANŠU UN DARBĪBAS RĀDĪTĀJI (turpinājums)

Balsfīts uz attiecīgo gadu revidēto finanšu pārskatu datiem

	2025 (nerevidēts)	2024	2023	2022	2021	2020
Galvenie finanšu dati						
Neto procentu ieņēmumi (EUR, tūkst.)	20 026	23 026	17 765	16 974	16 717	14 572
Peļņa no pamatdarbības	31 470	28 663	17 810	11 484	13 829	5 539
Peļņa pārskata periodā (EUR, tūkst.)	31 470	28 663	17 810	11 484	13 829	5 539
Izdevumu un ieņēmumu attiecība (IIA)	19.1%	23.32%	26.34%	38.26%	39.46%	47.51%
Darbinieku skaits	258	254	255	234	226	211
Kopā aktīvi (EUR, tūkst.)	1 729 663	1 455 350	1 316 086	1 099 588	976 204	850 704
Finanšu parādsaistības	927 320	755 011	599 305	458 382	360 909	342 490
Kapitāls bez pārvērtēšanas rezerves (KBPR) / Kopējie pārvaldītie aktīvi (KPA) ¹	19.4%	21.6%	23.4%	27.01%	33.82%	33.56%
Kapitāls un rezerves (EUR, tūkst.)	445 125	416 055	389 353	395 983	440 736	382 594
Vidējā kapitāla atdeve (ROE)	7.3%	7.1%	4.5%	2.7%	3.4%	1.8%
Riska segums, kopā: (EUR, tūkst.)	374 448	309 853	281 355 ²	297 218	285 954	180 205
Riska seguma rezerve	342 557	269 321	226 793 ²	230 524	159 196	112 567
Riska seguma rezerve, kas izmantota uzkrājumiem	(52 656)	(46 585)	(42 078)	(38 039)	(29 496)	(28 197)
Portfeļa zaudējumu rezerve (speciālais rezerves kapitāls)	85 117	85 736	96 587	109 979	159 700	102 264
Portfeļa zaudējumu rezerve, kas tiks izmantota uzkrājumu segšanai pie gada pārskata apstiprināšanas	(570)	1 381	53	(5 246)	(3 446)	(6 429)
Likviditātes rādītājs 180 dienām ³	328%	342%	430%	366%	518%	464%
Pamatdarbības neto naudas plūsma (EUR, tūkst.)	144 167	135 234	138 724 ⁴	89 535	49 555	21 966
Neto naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā (EUR, tūkst.)	3 000	4 579	9 009	3 525	43 768	165 800
Neto naudas plūsma ieguldīšanas darbības rezultātā (EUR, tūkst.)	75 978	(249 994)	(121 467) ⁴	(8 437)	4 553	(4 016)
Atbalsta instrumenti kopā (bruto vērtībā EUR, tūkst.), no tiem	1 501 490	1 234 002 ⁶	1 101 797	1 064 821	979 130	872 302
Granti	4 294	3 159	68 132	58 280	45 397	31 107
Finanšu instrumenti bruto vērtībā (EUR, tūkst.)						
Aizdevumi (bez reversās nomas darījumiem)	621 218	474 193 ⁵	359 246	311 844	315 674	302 481
Garantijas	627 944	523 538	480 025	481 013	414 978	359 605
Riska kapitāla fondi	90 210	97 999	97 456	90 277	85 973	73 165
Latvijas Zemes fonds, t.sk. ⁷	157 824	135 113	96 938	80 542	79 163	68 258
- reversās nomas darījumi	37 005	42 137	28 692	27 089	32 999	31 500
- ieguldījumu īpašumi	120 819	92 976	68 246	53 453	46 164	36 758
Kopā	1 497 196	1 230 843 ⁶	1 033 665	963 676	895 788	803 509
Līgumu skaits	42 414	38 730	35 260	33 976	30 978	26 578
Jaunu darījumu apjomi (EUR, tūkst.) (pa finanšu instrumentiem)						
Aizdevumi (bez reversās nomas darījumiem)	292 079	221 741	141 993	95 820	100 966	138 238
Garantijas	199 628	142 902	99 440	153 067	126 997	137 425
Riska kapitāla fondi	13 910	15 745	23 920	18 526	29 158	14 014
Latvijas Zemes fonds, t.sk. ⁷	28 668	40 506	17 676	7 414	10 595	28 191
- reversās nomas darījumi	9 823	19 692	7 916	3 105	3 254	16 796
- ieguldījumu īpašumi	18 845	20 814	9 760	4 309	7 341	11 395
Kopā	534 285	420 894	283 029	274 827	267 716	317 868
Līgumu skaits	8 387	6 710	4 846	6 539	6 579	6 147
Kopējais ieguldījums tautsaimniecībā, ieskaitot finansējuma saņēmēju līdzdalību, pēc izsniegtajiem apjomiem pārskata periodā (EUR, tūkst.)	1 405 422	978 319	946 008	765 577	791 646	696 306
Piesaisītā privātā finansējuma sviras koeficients	158%	129%	229%	123%	177%	114%
Valsts atbalsta programmu apjoms uz 1 darbinieku (EUR, tūkst.)	5 803	4 625	4 054	4 118	3 964	3 808
Moody's Ratings piešķirtais ilgtermiņa kredītreitings	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1	Baa1

¹ KPA ņemot vērā ārpusbilancē uzskaitīto garantiju apjomu.

Citi pielikumi starpposmu saīsinātajiem pārskatiem (turpinājums)

GALVENIE FINANŠU UN DARBĪBAS RĀDĪTĀJI (turpinājums)

² No 2024.gada 3.ceturkšņa Riska seguma rezerve neietver iespējamo kapitāla atlaižu komponenti, kas iekļauta publiskajā finansējumā kopš 2023.gada. Tādējādi 1) pārrēķinā Riska seguma rezerve, piemērojot jauno pieeju, salīdzinošie rādītāji 2023.gada 31.decembrī ir 226,793 tūkst. (iepriekš: 315,649 tūkst. eiro), un 2) Kopējais riska segums, piemērojot jauno pieeju 2023.gada 31.decembrī ir 281,355 tūkst. eiro (iepriekš: 370,211 tūkst. eiro).

³ Likviditātes rādītāja aprēķinā ņemta vērā līdzšinējā pieredze un vadības aplēse par sagaidāmajiem garantiju pieprasījumu apmēriem un termiņiem.

⁴ Ar 2024.gada 2.ceturksni precizēta klasifikācija Naudas plūsmas pārskatā, termiņnoguldījumu palielinājumu iekļaujot pozīcijā Naudas plūsmu ieguldīšanas darbības rezultātā (iepriekš: Naudas plūsmas pamatdarbības rezultātā). Tādējādi Pamatdarbības neto naudas plūsma, piemērojot jauno pieeju, salīdzinošiem rādītājiem 2023.gadā jābūt 138,724 tūkst. eiro (iepriekš: 35,724 tūkst. eiro), savukārt Neto naudas plūsma ieguldīšanas darbības rezultātā, piemērojot jauno pieeju, 2023.gadā jābūt (121,467) tūkst. eiro (iepriekš: (18,467) tūkst. eiro).

⁵ Bruto aizdevumu portfelis vienmēr atspoguļots, ievērojot bruto aizdevumu portfeļa definīciju. 2024.gada 31.decembrī apspoguļotais KPI norādīts, ņemot vērā patiesās vērtības ietekmi uz nākotnē iespējamās KA komponenti - aizdevumiem ar kapitāla atlaidi, taču šim samazinājumam nebūtu jābūt, ievērojot bruto definīciju, tādējādi šis rādītājs ir 474,193 tūkst. eiro (iepriekš: 418,079 tūkst. eiro).

⁶ Ņemot vērā atsauci Nr.5, Finanšu instrumenti bruto vērtībā kopā 2024.gada 31.decembrī jābūt 1,230,843 tūkst eiro (iepriekš: 1,174,729 tūkst. eiro), Atbalsta instrumenti kopā (bruto vērtībā) 2024.gada 31.decembrī jābūt 1,234,002 tūkst eiro (iepriekš: 1,177,888 tūkst. eiro).

⁷ Ņemot vērā apjoma būtiskumu, darbības apjomos tiek uzrādīts arī Latvijas Zemes fonda portfelis, kurš sastāv no reversās nomas darījumiem un ieguldījumu īpašumiem. Tā kā reversās nomas darījumi šajā tabulā tiek uzrādīti Latvijas Zemes fonda portfelī i, aizdevumu apjoms šajā tabulā tiek samazināts par reversās nomas darījumu apjomu, savukārt citur pārskatā, ievērojot uzskaites principus un atbilstību SFPS, tie tiek uzskaitīti pie aizdevumiem.

Rādītāju definīcijas

<i>Neto procentu ieņēmumi</i>	"Neto procentu ieņēmumi" ir vienādi ar Visaptverošo ienākumu pārskata posteņi "Neto procentu ieņēmumi". Līdz 2018.gadam šajā pozīcija tika ietverti šādi Visaptverošo ienākumu pārskata posteņi: "Neto procentu ieņēmumi" un "Neto komisijas ieņēmumi". 2019.gadā atbilstoši industrijas praksei komisijas naudas ieņēmumi, kas saistīti ar kredītēšanu, tiek uzskaitīti posteņi "Neto procentu ieņēmumi". Attiecīgi komisijas naudas ieņēmumi, kas nav saistīti ar kredītēšanu, tiek uzskaitīti posteņi "Citi ieņēmumi" un attiecīgi netiek ietverti šī rādītāja aprēķinā. Līdz ar to postenis "Neto komisijas ieņēmumi" vairs netiek attiecināts uz Visaptverošo ienākumu pārskatu un rādītāji ir atbilstoši koriģēti. Altum šo rādītāju izmanto kā būtiskāko peļņitspējas rādītāju, novērtējot Altum neto ieņēmumu apjomu, ko ģenerē Finanšu instrumentu portfelis, un kas atspoguļots Visaptverošo ienākumu pārskatā. Altum vadība neto ieņēmumu apjoma faktisko izpildi ik ceturksni novērtē pret Altum budžetā apstiprināto apjomu.
<i>Peļņa no pamatdarbības</i>	"Peļņa no pamatdarbības" tiek aprēķināta, atskaitot "Pamatdarbības izdevumus" no "Pamatdarbības ienākumiem pirms pamatdarbības izdevumiem", kas atspoguļoti Visaptverošo ienākumu pārskatā. "Pamatdarbības izdevumi" tiek aprēķināti kā "Personāla izmaksu", "Administratīvo izmaksu", "Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu nolietojuma" un "Sagaidāmo kredītzaudējumu, neto", kas atspoguļots Visaptverošo ienākumu pārskatā, kopsumma.
<i>Izdevumu un ieņēmumu attiecība (IIA)</i>	"Izdevumu un ieņēmumu attiecība" (IIA) tiek aprēķināta "Personāla izmaksu", "Administratīvo izdevumu" un "Nemateriālo aktīvu un pamatlīdzekļu nolietojuma" kopsummu dalot ar "Pamatdarbības ienākumiem pirms pamatdarbības izdevumiem", kas atspoguļoti Visaptverošo ienākumu pārskatā. Altum IIA rādītāju izmanto, lai novērtētu Altum operacionālās darbības efektivitāti. Šis ir viens no darbības efektivitātes novērtēšanas rādītājiem, kuru Altum vadība ik ceturksni vērtē vadības atskaitēs, lai novērtētu dažādu aktivitāšu darbības rezultātus un efektivitāti uzlabojošo pasākumu rezultātus.
<i>Finanšu parādsaistības</i>	"Finanšu parādsaistības" tiek aprēķinātas kā "Saisības pret kredītiestādēm", "Saisības pret vispārējām valdībām", "Amortizētā vērtībā novērtētās finanšu saistības – emitētie parāda vērtspapīri" un "Atbalsta programmu finansējums", kas atspoguļoti Finanšu stāvokļa pārskatā, kopsumma, no kuras atņemta starpība starp "Riskā seguma rezervi" un "Riskā seguma rezervi, kas izmantota uzkrājumiem". "Riskā seguma rezerve" ir atspoguļota Altum finanšu pārskatu pielikumā "Atbalsta programmu finansējums". "Riskā seguma rezerve, kas izmantota uzkrājumiem" ir "Riskā seguma rezerves" apjoms, kas alocešs un izmantots uzkrājumiem sagaidāmiem kredītzaudējumiem, un tā attiecīgi atspoguļota Altum finanšu pārskatu pielikumā "Atbalsta programmu finansējums".
<i>Kapitāls bez pārvērtēšanas rezerves (KBPR)/Kopējie pārvaldītie aktīvi (KPA)</i>	"Kapitāls bez pārvērtēšanas rezerves" (KBPR) tiek aprēķināts no "Kopā kapitāls" atskaitot "Finanšu aktīvu patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu pārējos ienākumos pārvērtēšanas rezervi". "Kopējie pārvaldītie aktīvi" (KPA) iekļauj Altum kopējos aktīvus, pieskaitot ārpusbilancē uzskaitīto garantiju apjomu, ņemot vērā uzkrājumus garantijām, no kura atņemti "Nākamā perioda izdevumi", "Uzkrātie ieņēmumi", "Pamatlīdzekļi", "Nemateriālie aktīvi" un "Pārējie aktīvi". Abu rādītāju (KBPR, KPA) aprēķinā izmantotie posteņi atspoguļoti Altum finanšu pārskatos: Pārskatā par finanšu stāvokli un Kapitāla un rezervju izmaiņu pārskatā, pielikumos – Ārpusbilances posteņi un iespējamās saistības un Uzkrājumi. Altum rādītāju "KBPR/KPA" izmanto, lai novērtētu Altum kapitāla pietiekamību un lai novērtētu ieguldītā kapitāla īpatsvaru kopējos pārvaldāmajos aktīvos, pieskaitot ārpusbilancē uzskaitīto garantiju portfeli. Altum Aktīvu, pasīvu un riska vadības komiteja ik ceturksni vērtē šī rādītāja lielumu.
<i>Vidējā kapitāla atdeve (ROE)</i>	"Vidējā kapitāla atdeve" (ROE) tiek aprēķināta, attiecīgā perioda "Peļņa pārskata periodā", pārvērsta gada izteiksmē, dalot ar vidējo "Kapitāls un rezerves" apjomu perioda sākumā un beigās.

Rādītāju definīcijas (turpinājums)

<i>Riska segums, kopā</i>	"Riska segums, kopā" ir fīrais finansējums, kas pieejams Altum īstenoto atbalsta programmu sagaidāmo kredītzaudējumu segumam. "Riska segums, kopā" ir "Riska seguma rezerves" un "Portfeļa zaudējumu rezerves (speciālais rezerves kapitāls)" kopsumma, no kuras atskaitīta "Riska seguma rezerve, kas izmantota uzkrājumiem" un "Portfeļa zaudējumu rezerve, kas tiks izmantota uzkrājumu segšanai pie gada pārskata apstiprināšanas". Sagaidāmie kredītzaudējumi tiek aplēsti pirms attiecīgās atbalsta programmas ieviešanas un daļa no publiskā finansējuma, kas tiek saņemta attiecīgās atbalsta programmas ietvaros sagaidāmo kredītzaudējumu segumam, tiek novirzīta vai nu "Portfeļa zaudējumu rezervē", kas ir Altum speciālais rezerves kapitāls, vai uzskaitīta atsevišķi kā uzkrājumi riska segumam "Riska seguma rezervē" saistībā. "Portfeļa zaudējumu rezerve (speciālais rezerves kapitāls)" ir atspoguļots Altum finanšu pārskatu pielikumā "Rezerves", savukārt "Riska seguma rezerve" ir atspoguļota Altum finanšu pārskatu pielikumā "Atbalsta programmu finansējums". "Riska seguma rezerve, kas izmantota uzkrājumiem" ir "Riska seguma rezerves" apjoms, kas allocēts un izmantots uzkrājumiem sagaidāmiem kredītzaudējumiem, un tā attiecīgi atspoguļota Altum finanšu pārskatu pielikumā "Atbalsta programmu finansējums". "Portfeļa zaudējumu rezerve, kas tiks izmantota uzkrājumu segšanai pie gada pārskata apstiprināšanas" ir atspoguļota Altum finanšu pārskatu pielikumā "Rezerves". "Riska segums, kopā" ir pamatrādītājs, novērtējot riska segumu Altum īstenotajās atbalsta programmās, kā arī vērtējot Altum ilgtermiņa finanšu stabilitāti.
<i>Likviditātes rādītājs 180 dienām</i>	"Likviditātes rādītājs 180 dienām" tiek aprēķināts, "Prasību pret citām kredītiestādēm un Valsts kasi" ar termiņu līdz 1 mēnesim un "Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar pārvērtēšanu visaptverošos ienākumos - ieguldījumu vērtspapīros" kopsummu dalot ar "Kopējo saistību ar maksājuma termiņu" līdz 6 mēnešiem un "Kopējo finansālo saistību" ar maksājuma termiņu līdz 6 mēnešiem (ārpusbilances postenis) kopsummu. "Likviditātes rādītāja 180 dienas" aprēķinam nepieciešamie dati ir atspoguļoti Altum finanšu pārskatos: Pārskatā par finanšu stāvokli un sekojošos pielikumos – Riska vadības sadaļā "Aktīvu un saistību sadalījums pēc to atlikušās atmaksas un dzēšanas termiņa", "Ārpusbilances posteņi un iespējamās saistības". Altum "Likviditātes rādītāju 180 dienām" izmanto, lai novērtētu un uzraudzītu Altum spēju ar tā rīcībā esošajiem likvidajiem aktīviem segt klientu un citu kreditoru juridiski pamatotās prasības vai iespējamās saistības, kas iestāsies tuvākajos 6 (sešos) mēnešos. "Likviditātes rādītājs 180 dienām" palīdz vadīt Altum likviditātes risku atbilstoši Altum resursu vadības stratēģijai un risku pārvaldīšanas stratēģijai. Šī rādītāja līmeni ik ceturksni vērtē Altum Aktīvu, pasīvu un risku vadības komiteja.
<i>Atbalsta instrumentu bruto vērtība</i>	Aizdevumiem – izsniegtais un neatmaksātais apjoms, garantijām – izsniegtais garantiju apjoms, kas uzskaitīts ārpusbilancē, grantiem un ieguldījumiem riska kapitāla fondos - sākotnējā iegādes vērtībā, ieguldījuma īpašumiem- uzskaites vērtībā.
<i>Kopējais ieguldījums tautsaimniecībā, ieskaitot finansējuma saņēmēju līdzdalību, EUR tūkst.</i>	"Kopējais ieguldījums tautsaimniecībā, ieskaitot finansējuma saņēmēju līdzdalību", tiek aprēķināts, Altum ieguldītajam finansējumam pieskaitot finansējumu, ko ieguldījis privātais līdzfinansētājs un projekta īstenotājs
<i>Piesaistītā privātā finansējuma sviras koeficients</i>	"Piesaistītā privātā finansējuma sviras koeficients" parāda privātā finansējuma apjomu, kas ieguldīts projektā papildus Altum finansējumam. Koeficients tiek noteikts, ņemot vērā finansējumu, kuru papildus Altum finansējumam ir ieguldījis privātais līdzfinansētājs un projekta īstenotājs.
<i>Darbinieku skaits</i>	Vidējais pilna laika darbinieku skaits pārskata periodā, neiekļaujot Padomes un Revīzijas komitejas locekļus.
<i>Valsts atbalsta programmu apjoms uz 1 darbinieku, tūkst. EUR</i>	"Valsts atbalsta programmu apjoms uz 1 darbinieku" tiek aprēķināts, "Finanšu instrumentu portfeļa bruto vērtību" dalot ar "Darbinieku skaitu"
<i>Riska kapitāla fondi</i>	Riska kapitāla fondi ir uzrādīti to bruto vērtībā.